

**LETNO POROČILO KRITNEGA SKLADA KS1 ZA
LETO, KI SE JE ZAKLJUČILO 31.12.2015**

Član uprave
Blaž Hribar



Predsednica uprave
Karmen Dietner



Ljubljana, februar 2016

KAZALO

Poslovno poročilo kritnega sklada

KAZALO	1
I. Uvod	3
II. Osnovne značilnosti kritnega sklada	4
III. Značilnosti pokojninskega načrta kritnega sklada	5
IV. Opis naložbenih ciljev, strategije in naložbene politike	6
V. Konkurenca	10
VI. Število zavarovancev.....	10
VII. Aktivnosti upravljalca kritnega sklada	12
VIII. Obrestna mera, ki jo je upravljaec upošteval v izračunu sorazmernega deleža člana v donosu kritnega sklada	14
IX. Računovodski in finančni kazalniki poslovanja	14
X. Pomembnejši dogodki po datumu izdelave bilance stanja	15

Računovodsko poročilo kritnega sklada

I. Računovodski izkazi kritnega sklada, skupaj s pojasnili k računovodskim izkazom....	16
1. BILANCA STANJA na dan 31.12.2015.....	16
2. IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA za leto 2015	17
3. IZKAZ DENARNIH TOKOV za leto 2015	18
II. Pojasnila k računovodskim izkazom	18
III. Pomembne računovodske usmeritve	22
IV. Izkazi v skladu s Sklepom o letnem poročilu in medletnih računovodskih izkazih pokojninskega sklada, oblikovanega kot kritni sklad ter skupine kritnih skladov.....	27
1. IZKAZ PRIPISA DOBIČKA za leto 2015	27
2. IZKAZ PREMOŽENJA KRITNEGA SKLADA na dan 31.12.2015	28
V. Pojasnila k bilanci stanja.....	29
1.1. Finančne naložbe	30
1.1.1. Finančne naložbe v posojila in depozite	30
1.1.2. Finančne naložbe v posesti do zapadlosti.....	30
1.1.3. Finančne naložbe vrednotene po pošteni vrednosti.....	31
1.2. Terjatve.....	33
1.2.1. Terjatve do upravljalca zaradi nedoseganja zajamčenega donosa	33
1.2.2. Druge terjatve	33
1.3. Denarna sredstva in denarni ustrezniki	33
1.4. Finančne obveznosti	34
1.4.1. Finančne obveznosti za vplačane čiste premije.....	34
1.4.2. Finančne obveznosti za pripisan donos kritnega sklada.....	35
1.5. Poslovne obveznosti	35
1.5.1. Obveznosti do upravljalca kritnega sklada.....	36
1.5.2. Druge poslovne obveznosti	36
VI. Druga pojasnila k bilanci stanja	36
1.6. Opis glavnih tveganj in negotovosti.....	36
1.6.1. Kreditno tveganje oziroma tveganje spremembe kreditne bonitete izdajatelja	37

1.6.2. Likvidnostno tveganje.....	38
1.6.3. Tržno tveganje.....	39
1.6.4. Obrestno tveganje.....	40
1.6.5. Valutno tveganje.....	41
1.6.6. Tveganje zagotavljanja minimalnega donosa.....	41
1.6.7. Operativna in sistemska tveganja.....	42
1.7. Čista vrednost sredstev kritnega sklada.....	42
1.8. Izpostavljenost iz naslova naložb kritnega sklada.....	42
VII. Pojasnila k izkazu poslovnega izida.....	47
2.1. Finančni prihodki.....	47
2.2. Prihodki iz vplačil upravljavca zaradi nedoseganja zajamčenega donosa.....	47
2.3. Obračunani stroški upravljavca.....	47
2.4. Odhodki v zvezi z banko skrbnico.....	48
2.5. Finančni odhodki.....	48
2.6. Čisti dobiček obračunskega obdobja.....	48
VIII. Dodatna pojasnila k izkazu poslovnega izida.....	48
2.7. Vplačila v PDPZ.....	49
2.8. Odhodki iz naslova izplačil odkupnih vrednosti.....	49
2.9. Prenos sredstev od oziroma na drugega izvajalca.....	49
2.10. Sprememba finančnih obveznosti.....	50
2.11. Obračunani stroški upravljavca.....	50
2.12. Celotni stroški poslovanja kritnega sklada.....	51
IX. Pojasnila k izkazu pripisa dobička.....	51
3.1. Pripis dobička zavarovancem.....	51
X. Pojasnila k izkazu denarnega toka.....	51
XI. Pojasnila k izkazu premoženja kritnega sklada.....	52
XIII. Mnenje pooblaščenega aktuarja.....	55
XIV. Dodatek.....	56

Poslovno poročilo kritnega sklada

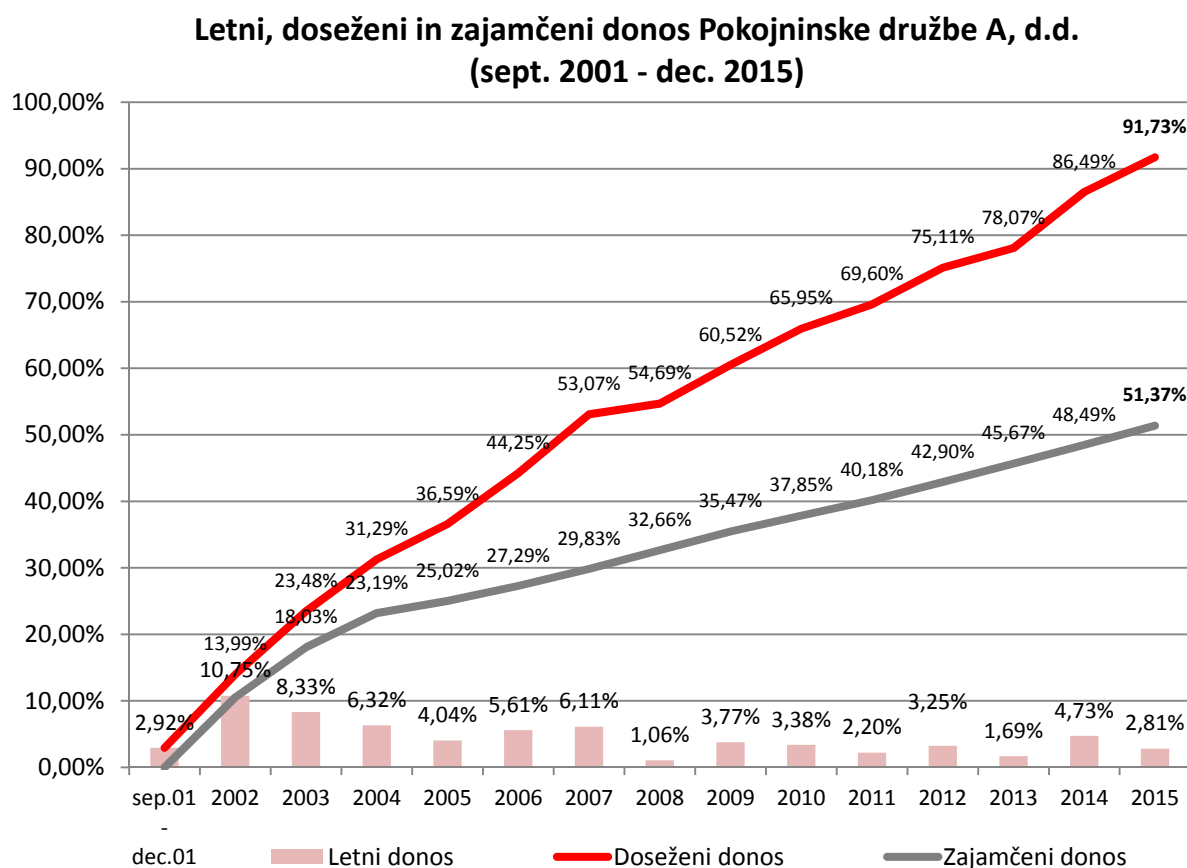
I. Uvod

V letu 2015 je Pokojninska družba A, d.d. pripisala zavarovancem donos sredstev v višini 2,81%. Donos je bil dosežen ob nespremenjenem, konservativnem vrednotenju obveznic in ob prepolovljeni obrestni meri na bančne depozite.

Skupni donos naših zavarovancev dosežen v obdobju september 2001- december 2015 je znašal 91,73%, zajamčen donos za isto obdobje pa znaša 51,37%.

Pokojninska družba A, d.d. je imela konec leta 2015 40.291 zavarovancev PDPZ. Sredstva zavarovancev so znašala 212.098.557 EUR. V letu 2016 bomo že obstoječim in novim zavarovancem ponudili pokojninski načrt z naložbeno politiko življenjskega cikla.

Graf 1: Dosedanji donosi kritnega sklada varčevanja



II. Osnovne značilnosti kritnega sklada

Naziv kritnega sklada: KRITNI SKLAD 1

Upravljavec kritnega sklada: POKOJNINSKA DRUŽBA A, d.d.

Sedež družbe: Tivolska cesta 48, Ljubljana

Država: Republika Slovenija

Matična številka kritnega sklada: 1640097001

Transakcijski račun kritnega sklada: 0291 3025 5416 568

Dejavnost

Pokojninska družba A, d.d., Ljubljana, je vpisana v sodni register pri Okrožnem sodišču v Ljubljani pod vložno številko 1/34827/00 z dne 26.06.2001. S sklepom Srg št. 2001/16019 z dne 23.10.2001 je bilo vpisano povečanje osnovnega kapitala, s sklepom sodišča Srg št. 2003/04969 z dne 25.07.2003 je vpisana pripojitev Pokojninske družbe SKB, s sklepom sodišča pod številko vložka 1/34827/00 z dne 12.06.2007 pa je vpisana v sodni register uskladitev s prehodom na euro. Osnovni kapital družbe na dan 31.12.2015 znaša 3.734.226,34 EUR ter je razdeljen na 89.487 delnic. Vsaka kosovna delnica ima enak delež in pripadajoči znesek v osnovnem kapitalu.

Pokojninska družba A, d.d. je pridobila dovoljenje za opravljanje dejavnosti prostovoljnega dodatnega pokojninskega zavarovanja z odločbo Agencije za zavarovalni nadzor številka 30200-696/01 z dne 08.06.2001.

Dejavnost družbe je izvajanje prostovoljnega dodatnega pokojninskega zavarovanja s sledečimi dejavnostmi:

- zbiranje premij prostovoljnega pokojninskega zavarovanja in vodenje osebnih računov zavarovancev,
- upravljanje s premoženjem pokojninske družbe,
- izplačevanje pokojninske rente,
- upravljanja z zaprtimi in odprtimi vzajemnimi pokojninskimi skladi.

Organi upravljanja pokojninske družbe

Uprava pokojninske družbe:

- predsednica uprave: Karmen Dietner
- član uprave: Blaž Hribar

V letu 2015 je prišlo do sprememb v upravi družbe zaradi upokojitve predsednika. Do junija 2015 je bil predsednik uprave g. Peter Filipič, ga. Karmen Dietner pa je bila članica uprave.

Člani nadzornega sveta na dan 31.12.2015: Samo Roš - predsednik, Tatjana Čerin – namestnica, člani: Igor Stebernak, Mojca Černe Pucer, Mojca Globočnik, Matija Kranjc, Danilo Toplek, Mladen Kaliterna, Lucija Živa Sajevec, Dean Čerin, Marko Hauptman in Miha Podbevšek.

Družba ima organizirane tri komisije, ki delujejo pod okriljem nadzornega sveta, in sicer Komisijo za pokojninski načrt, Komisijo za naložbe in Revizijsko komisijo. Komisijo za pokojninski načrt vodi Vera Aljančič Falež, Komisijo za naložbe Marko Dražumerič, Revizijsko komisijo pa Dean Čerin.

V letu 2015 pokojninska družba formalno še ni imenovala Odbora pokojninskega sklada, ampak je le ta deloval v sklopu Komisije za naložbe.

Upravljavac sredstev kritnega sklada : Pokojninska družba A, d.d.

Skrbnik kritnega sklada: Nova Ljubljanska banka d.d.

Revizijska družba: KPMG d.o.o.

Pooblaščen aktuar: Liljan Belšak

Notranji revizor: Saša Krušnik

Podatki in informacije iz 253. člena ZPIZ-2 so objavljeni na spletni strani Pokojninske družbe A, d.d. www.pokojninskad-a.si.

III. Značilnosti pokojninskega načrta kritnega sklada

Upravljavac izvaja dodatno pokojninsko zavarovanja po dveh pokojninskih načrtih: po pokojninskem načrtu PNA-01 (pokojninski načrt kolektivnega prostovoljnega dodatnega pokojninskega zavarovanja) in po pokojninskem načrtu PNA-02 (pokojninski načrt individualnega prostovoljnega dodatnega pokojninskega zavarovanja). Sredstva zavarovancev po obeh pokojninskih načrtih so združena v skupno upravljanje.

Pokojninski načrt prostovoljnega dodatnega pokojninskega zavarovanja Pokojninske družbe A je bil predložen v odobritev Ministrstvu za delo, družino in socialne zadeve. Pristojni organ je 10.10.2000 izdal odločbo št. 106-019/00-005, s katero je pokojninski načrt odobril. Po tem datumu so bile z odločbami Ministrstva za delo, družino in socialne zadeve odobrene naslednje spremembe PN:

- dne 13. 5. 2001 z odločbo št. 106-019/00-013;
- dne 20. 10. 2004 z odločbo št. 106-019/00-042 odobrena sprememba PN v delu, ki se nanaša na možnost lastnega upravljanja netveganih naložb, možnost lastnega izplačevanja pokojninskih rent ter dodaja člen o načinu spreminjanja PN;
- dne 11. 12. 2007 je bila z odločbo št. 10600-1/2004 odobrena sprememba PN v delu, ki se nanaša na spremembe v zvezi z naložbeno politiko ter v zvezi z obveznostjo sklenitve pogodbe o opravljanju skrbniških storitev.

PNA-02 je bil predložen v odobritev Ministrstvu za delo, družino in socialne zadeve in odobren s strani pristojnega organa dne 17. 10. 2001 z izdajo odločbe o odobritvi PN št. 106-019/00-018. Po tem datumu so bile z odločbami Ministrstva za delo, družino in socialne zadeve odobrene naslednje spremembe PN:

- dne 20. 10. 2004 z odločbo št. 106-019/00-041;
- dne 11. 12. 2007 z odločbo št. 10600-1/2004.

PNA-02 je po vsebini identičen PNA-01, razen v določilih, ki se nanašajo na posebnosti individualnega prostovoljnega dodatnega pokojninskega zavarovanja.

Pokojninska načrta PNA-01 in PNA-02 sta bila v letu 2015 usklajena z določbami ZPIZ-2.

IV. Opis naložbenih ciljev, strategije in naložbene politike

Pregled gospodarskega okolja in trga kapitala v Sloveniji v letu 2015

Inflacija¹ je v Sloveniji v letu 2015 znašala - 0,6%, v predhodnem letu pa - 0,1 %. Ključni razlog za negativno slovensko inflacijo oz. deflacijo v 2015 je močna pocenitev nafte. Nafta (vrsta Brent merjeno v EUR) se je namreč v letu 2015 pocenila za 28 %, v zadnjem letu in pol (od 30.6.2014) pa za kar 58 %. K letni slovenski deflaciji v 2015 so tako največ prispevale nižje cene naftnih derivatov. Tekoča goriva so se v Sloveniji pocenila za 16,3 %, goriva in maziva pa za 12,7 % (Vir: SURS).

Napovedana gospodarska rast za Slovenijo za leto 2015 znaša 2,7 %², v predhodnem letu je bila gospodarska rast - 2,8%.

Obrestne mere so se v letu 2015 zopet občutno znižale v primerjavi s predhodnim letom. Donosnost do dospelja slovenske 10-letne državne obveznice se je tekom leta znižala iz 2,2% na 1,7%. Glavni razlog za upad cene zadolževanja slovenske države gre iskati v ukrepih ECB, natančneje njenem programu odkupovanja državnih obveznic članic evroobmočja, torej tudi Slovenije. ECB je tako od marca do decembra 2015 nakupila za 2,23 mrd EUR slovenskih državnih obveznic in je imela tako konec 2015 v lasti že prek 7 % vsega slovenskega državnega dolga. Ukrepi ECB tako vplivajo na splošno nižanje obrestnih mer v evroobmočju in s tem na višje vrednosti obvezniških naložb.

Povprečna obrestna mera za vezane vloge gospodinjstev za obdobje nad enim letom in do dveh let je konec oktobra znašala 0,82%³ (decembra 2014 še 1,9%).

Slovenski borzni indeks SBITOP je v letu 2015 izgubil 11,2 %. Padeč vrednosti slovenskih borznih družb gre v največji meri pripisati razočaranju vlagateljev ob nenadnem zaključku prodaje državnih lastniških deležev v slovenskih borznih družbah. Ta za lastnike slovenskih delnic negativen razplet je zasenčil sicer solidno okrevanje slovenskega gospodarstva, razvidno iz podatkov o gospodarski rasti, razpoloženju potrošnikov, nižanju brezposelnosti in posledično tudi solidnih poslovnih rezultatih slovenskih borznih družb s poslovanjem v Sloveniji.

Pregled dogodkov na tujih kapitalnih trgih v letu 2015

Po ocenah analitikov Mednarodnega denarnega sklada (MDS) je znašala svetovna gospodarska rast v letu 2015 3,1% in je bila najnižja po letu 2009. Močno znižanje cen nafte in drugih surovin je močno šibilo države izvoznice, kot na primer Rusijo in Brazilijo, ter na drugi strani krepilo države uvoznice, kot na primer Indijo in Evropo. Brazilija in Rusija sta bili tekom 2015 tako v recesiji, brazilsko gospodarstvo se je skrčilo za -3,8% , rusko za -3,7%, medtem ko je Indija dosegla visoko 7,3 % gospodarsko rast. Kitajska je s 6,9 % gospodarsko rastjo še vedno eno najhitreje rastočih gospodarstev, a njena hitra rast se postopoma upočasnjuje in tveganja povezana z njenim upočasnjevanjem so skrbela, če ne kar občasno strašila, vlagatelje tekom 2015.

V razvitem zahodnem svetu so po gospodarski rasti v 2015 prednjačile ZDA (+2,5 %), Združeno kraljestvo (+2,2 %), ter pred leti problematične periferne članice evroobmočja (npr. Španija

¹ Harmoniziran indeks cen življenjskih potrebščin

² Vir: Umar; Pregled uresničevanja Jesenske napovedi gospodarskih gibanj 2015; 16.12.2015

³ Vir: Bilten Banke Slovenije, december 2015; str 32

+3,2%). Evroobmočje kot celota je doseglo solidno 1,5% gospodarsko rast, kar je najvišja gospodarska rast evroobmočja po letu 2010.

Inflacija je bila širom zemeljske oble v 2015 nižja kot pa je večina pričakovala. Razlog zato je dodatno močno znižanje cen nafte na svetovnih trgih. Slednja se je znižala predvsem kot posledica odločitve Savdske Arabije, da s povečanjem količine črpanja namenoma zniža ceno nafte in s tem z naftnega trga izrine dražje proizvajalce. Ciljajo predvsem na ameriške naftne družbe, ki so prek novih načinov črpanja močno povečale količino načrpane nafte (za okvirno 5 mio sodčkov na dan med 2012 in 2015, kar predstavlja kar polovico proizvodnje Savdske Arabije) in posledično tržni delež na svetovnem trgu.

Inflacija v evro območju je tako v letu 2015 znašala +0,2% (predhodno leto -0,2%). Inflacija v ZDA je v letu 2015 znašala +0,7%. V obeh primerih je inflacijo močno nižala cena nafte (transport, pogonska goriva, ogrevanje, električna, ...). Osnovna stopnja inflacije, ki izključuje učinke spremembe nafte in hrane, je znašala 0,9% v evroobmočju in 2,1% v ZDA. K nižanju inflacijskih pričakovanj pa je prispevala tudi močna domača valuta in s tem cenitev uvoženih izdelkov (uvoz deflacije), kar je bilo tekom 2015 bolj izrazito v ZDA, manj v Evropi.

Centralne banke so ob odsotnosti inflacijskih tveganj in povečani negotovosti, ki je tekom 2015 izvirala predvsem iz nižanja gospodarske rasti kitajskega gospodarstva in nižajoče se cene nafte, nadaljevale z agresivnimi ukrepi denarne politike oz. odložile njeno načrtovano zaostrovanje (ZDA).

Ameriška centralna banka je tako na krilih odlično razpoloženega domačega potrošnika in nizke brezposelnosti (še)le decembra 2015 prvič po devetih letih dvignila referenčno obrestno mero. Za razliko od ameriške pa so evropska, kitajska in japonska centralna banka nadaljevale z agresivnimi spodbujevalnimi ukrepi. Tako je Evropska centralna banka (ECB) v marcu 2015 pričela s programom odkupovanja državnih obveznic članic evroobmočja in njegovo trajanje v decembru 2015 podaljšala vse do marca 2017.

Globalni delniški trgi so tekom 2015 dosegli solidne pozitivne donosnosti, pri čemer je bil prisoten močan razkorak med razvitimi in razvijajočimi se državami in med državami uvoznici nafte in tistimi, katerih gospodarstvo sloni na njenem črpanju.

Tabela 1: Spremembe glavnih svetovnih indeksov v letu 2015

Regija	Delniški indeks (z vključenimi dividendami)	Donosnost v 2015 v EUR
ZDA	S&P 500	+ 12,90%
Evropa	STOXX 600	+ 9,60%
Razvijajoči se trgi*	MSCI Emerging markets	-5,26%

**(Kitajska, Južna Koreja, Indija, Brazilija, Rusija...)*

Leto 2015 je bilo visoko nihajno leto, tako na delniških kot tudi obvezniških trgih. Slovenske državne obveznice so se ob pomoči ECB oz. njenega programa odkupovanja državnih obveznic izkazale za donosne in, še pomembneje v očeh mednarodnih vlagateljev varne naložbe.

Negotovost povezana s cenovnimi padci nafte in kitajskim gospodarskim upočasnjevanjem so višali nihajnost delniških trgov, a ti so leto končali, vsaj v razvitem zahodnem svetu, okoli 10 % višje kot so ga začeli. Podobno donosnost so dosegle delniške naložbe sklada usmerjene v ameriške

in evropske delnice. Pri slednjih je bila teža dana predvsem panogam s stabilnejšim in manj cikličnim poslovanjem, kot so javne storitve, farmacija in zdravstvo ter tehnologija.

Sklad ni bil omembe vredno izpostavljen delnicam energetskim in surovinskim podjetij, niti trgov v razvoju v širšem. Te naložbene kategorije so namreč dosegle občutno negativne donosnosti tekom 2015. Slednjim borznim čerem leta 2015 se je premoženje kritnega sklada zajamčenega donosa uspelo v celoti izogniti.

Delniški portfelj kritnega sklada zajamčenega donosa je imel tekom leta 2015 povišano utež v slovenskih delnicah. Konec privatizacijskih upov za Telekom d.d. in s tem dejansko zaključek prodaje državnih deležev v slovenskih borznih družbah so razočarali vlagatelje in močno znižali vrednost slovenskih delnic. Slednje je seveda nižalo tudi vrednost delnic slovenskih družb v portfelju kritnega sklada zajamčenega donosa.

Tabela 2: Donosnost kritnega sklada varčevanja po letih

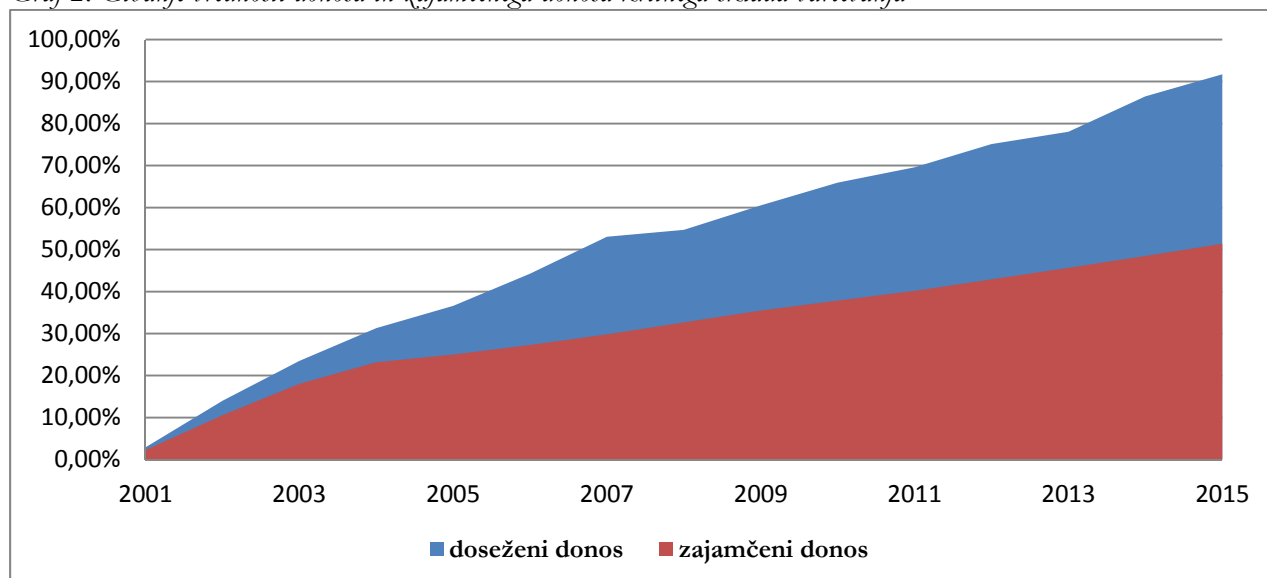
	2015	2014	2013	2012	2011
KS1	2,81%	4,73%	1,69%	3,25%	2,20%

Tabela 3: Rezervacije, donos in zajamčeni donos za kritni sklad varčevanja (v EUR)

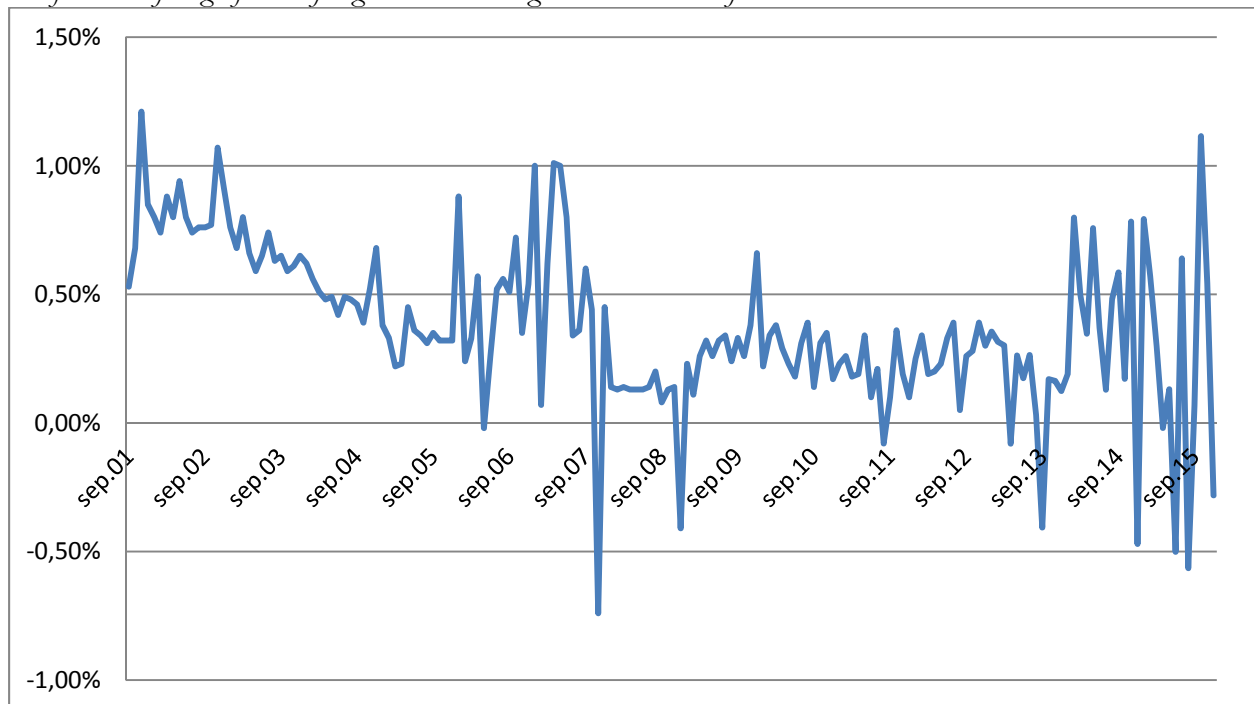
	2015	2014	2013	2012	2011
rezervacije	12.599.185	12.099.151	9.446.564	11.308.159	11.393.424
donos	51.049.081	46.413.684	38.859.310	37.417.062	34.003.425
zajam. donos	38.449.895	34.314.533	29.412.747	26.108.903	22.610.002
povprečna sredstva	205.081.940	192.157.464	185.668.297	189.470.731	201.225.219
% rezervacij	5,94%	6,10%	5,09%	5,97%	5,66%

Stabilnost pokojninskih skladov lahko merimo tudi po višini rezervacij, ki so se oblikovale nad zajamčenim donosom. V letu 2015 dosegajo te rezervacije 5,94% glede na povprečna sredstva v upravljanju in so se v primerjavi z letom 2014 zvišale za 500.034 EUR.

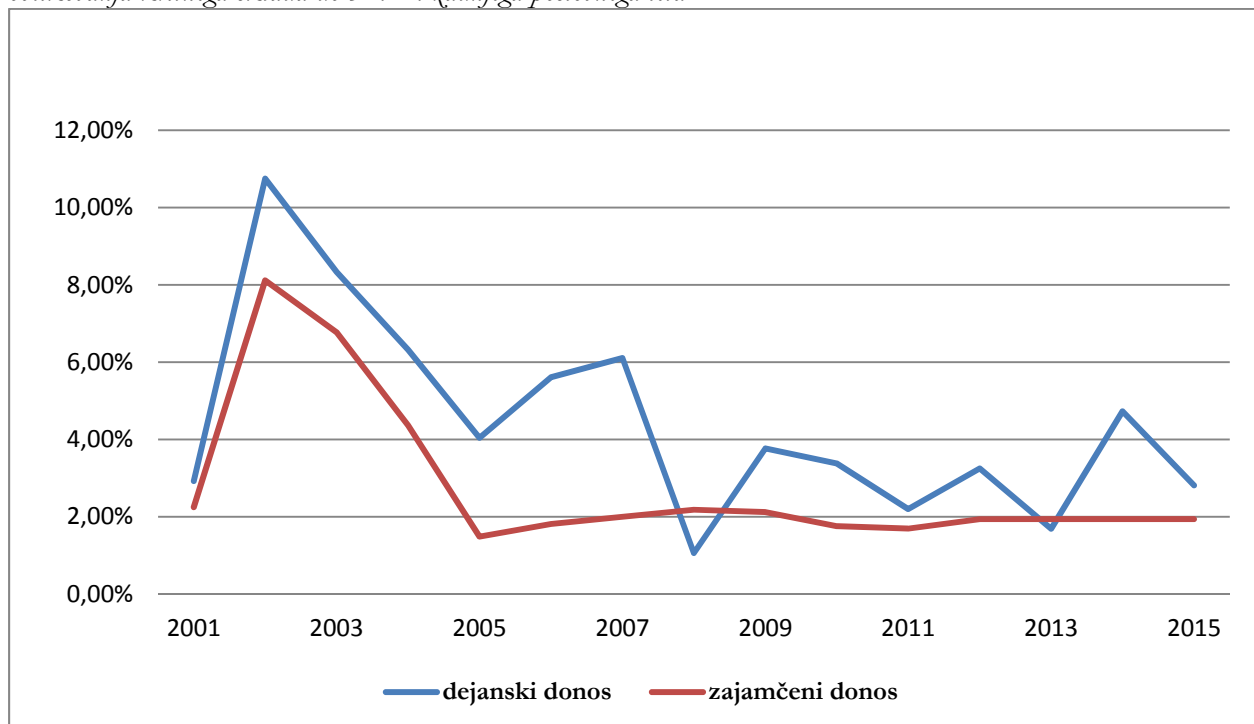
Graf 2: Gibanje vrednosti donosa in zajamčenega donosa kritnega sklada varčevanja



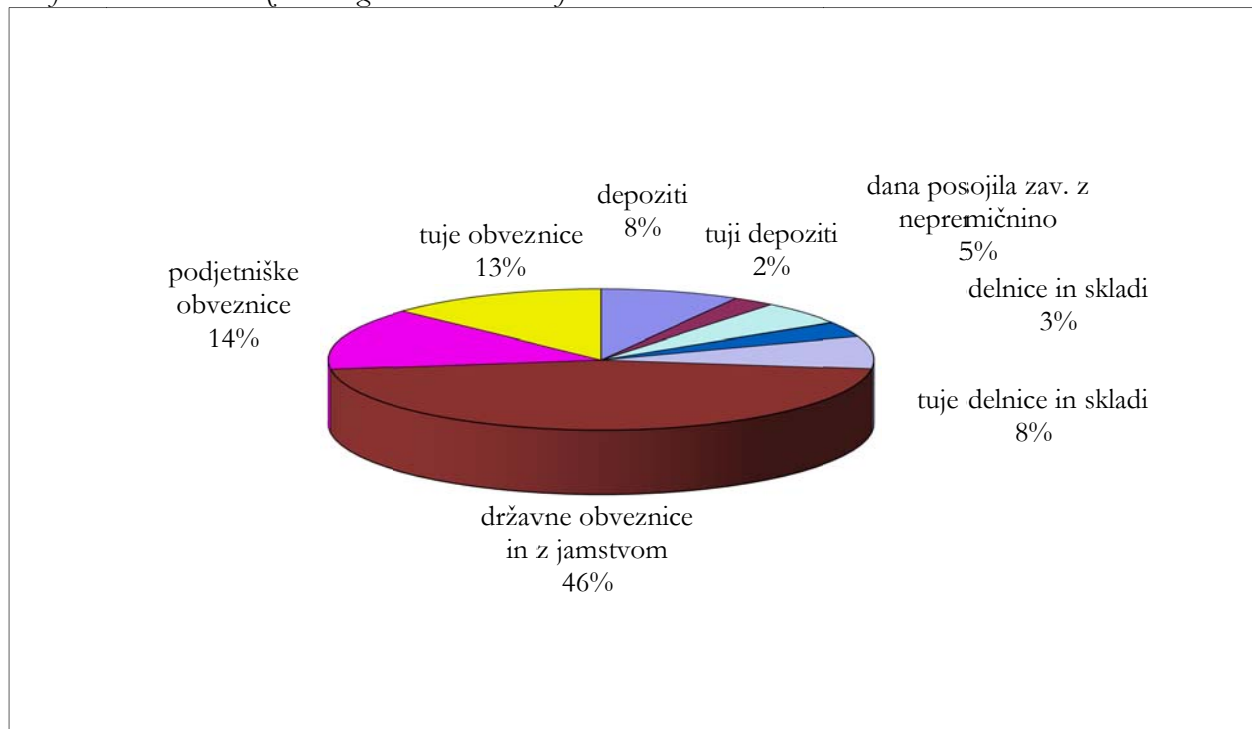
Graf 3: Lomljeni graf ustvarjenega donosa kritnega sklada varčevanja



Graf 4: Dejanski in zjamčeni donos kritnega sklada varčevanja po posameznih poslovnih letih, za obdobje od oblikovanja kritnega sklada do 31.12. zadnjega poslovnega leta



Graf 5: Struktura naložb kritnega sklada varčevanja na 31.12.2015



V. Konkurenca

Tabela 4: Primerjava donosnosti sredstev največjih izvajalcev pokojninskega zavarovanja na dan 31.12.2015

31.12.2015	PDA	PRVA	MOJA	SKUPNA	KVPS TRIGLAV	
12 MESECEV	2,81%	1,80%	3,89%	2,03%	1,39%	2,58%
36 MESECEV	9,49%	9,78%	9,01%	4,14%	10,09%	21,40%
60 MESECEV	15,54%	14,49%	13,78%	7,97%	17,37%	28,61%
jan.03 - dec.15	68,20%	59,31%	66,82%	52,01%	54,00%	85,34%

Vir: ocenjeni podatki, Lastni izračun

V primerjavi z ostalimi izvajalci dodatnega pokojninskega zavarovanja kritni sklad PDA po donosnosti sredstev v prikazanem najdaljšem obdobju zaseda drugo mesto.

VI. Število zavarovancev

Na dan 31.12.2015 je v dodatno pokojninsko zavarovanje pri Pokojninski družbi A, d.d. vključenih 40.291 zavarovancev, kar je na ravni števila zavarovancev na dan 31.12.2014, od tega je 50,7% zavarovancev moškega spola in 49,3% zavarovancev ženskega spola. Povprečna starost zavarovanca je 45 let.

V letu 2015 je v zavarovanje vstopilo 1357 novih zavarovancev, 214 zavarovancev pa je prestopilo od drugih izvajalcev. 354 zavarovancev se je odločilo za redno prekinitev zavarovanja in izplačilo privarčevanih sredstev v obliki pokojninske rente, 90 zavarovancev je privarčevana sredstva preneslo na drugega izvajalca, 1102 zavarovancev pa se je odločilo za izredno prekinitev in dvig privarčevanih sredstev.

Tabela 5: Gibanje števila zavarovancev v obdobju 2015 – 2012

	2015	2014	2013	2012
Stanje na 31.12.	40325	39577	40420	44333
Novi zavarovanci	1357	2584	2920	2757
Prenos iz drugega PN	214	429	591	767
Prenos na drugi PN	90	195	82	208
Smrti	59	68	78	85
Redno prenehanje	354	303	405	335
Izredno prenehanje	1102	1699	3789	6809
Stanje na 31.12.	40291	40325	39577	40420

Tabela 6: Število zavarovancev po starostni strukturi in spolu v obdobju od 2015 do 2012

Starost	Spol	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2012
od 17 do 21	M	56	51	55	59
od 22 do 26	M	569	542	628	615
od 27 do 31	M	1733	1775	1721	1834
od 32 do 36	M	2643	2787	2823	2831
od 37 do 41	M	3131	3098	3026	3001
od 42 do 46	M	2949	2933	2963	3133
od 47 do 51	M	3394	3427	3312	3340
od 52 do 56	M	3144	3100	2998	3057
od 57 do 61	M	2034	1991	1878	1930
od 62 do 66	M	539	525	541	697
od 67 do 71	M	170	141	132	129
od 72 do 76	M	19	17	12	12
od 77 do 81	M	2	1	3	2
Skupaj M spol		20383	20388	20092	20640
od 17 do 21	Ž	5	4	2	2
od 22 do 26	Ž	248	254	260	288
od 27 do 31	Ž	1224	1261	1321	1383
od 32 do 36	Ž	2291	2386	2451	2545
od 37 do 41	Ž	3118	3219	3147	3225
od 42 do 46	Ž	3180	3237	3326	3544
od 47 do 51	Ž	4180	4280	4095	4014
od 52 do 56	Ž	3856	3694	3425	3320
od 57 do 61	Ž	1480	1330	1206	1248
od 62 do 66	Ž	289	254	240	198
od 67 do 71	Ž	36	18	12	13
od 72 do 76	Ž	1			
Skupaj Ž spola		19908	19937	19485	19780
Skupaj		40291	40325	39577	40420

VII. Aktivnosti upravljavca kritnega sklada

Komuniciranje družbe je bilo usmerjeno na vse segmente strateških javnosti. Našo prepoznavnost še naprej gradimo prek javnih medijev in proaktivnega sodelovanja z različnimi interesnimi in strokovnimi združenji s področja gospodarstva, sociale in izobraževanja. Pokojninska družba A, d.d. nastopa v javnosti kot strokovna referenca na področju obveznega in prostovoljnega dodatnega pokojninskega zavarovanja ter se aktivno vključuje v razprave glede prihodnjega razvoja pokojninskega sistema v Sloveniji. Še posebej smo si v letošnjem letu prizadevali preko usmerjenih kampanj na čim bolj enostaven način približati glavne lastnosti dodatnega pokojninskega zavarovanja širši javnosti in ozavestiti posameznike glede pomembnosti varčevanja za obdobje upokojitve že za čas njihovih aktivnih let.

Posebno pozornost smo namenili osveščanju mlajših zaposlenih, ki so zaradi oddaljenosti do upokojitve najmanj motivirani za vključitev v dodatno pokojninsko zavarovanje. Z namenom približanja mlajšim generacijam smo v svoj komunikacijski splet vključili poleg rednih elektronskih novic objave na socialnih in strokovnih omrežjih ter izvedli nadgradnjo mobilne aplikacije ePokojnina, ki predstavlja prvo mobilno aplikacijo za pametne telefone in tablice v Sloveniji, ki posamezniku glede na njegove osebne podatke izračuna informativno višino javne pokojnine in poda oceno, koliko dodatne pokojnine lahko privarčuje. Uspešnost nastopa družbe na spletu je potrdila neodvisna analiza slovenske zavarovalniške panoge na internetu v letu 2015, ki je spletno mesto naše družbe uvrstila na skupno peto mesto med petindvajsetimi ocenjenimi spletnimi mesti ponudnikov zavarovanj, med katerimi so vključene tudi največje zavarovalniške skupine z veliko večjimi obsegi sredstev za marketing in komuniciranje.

Za samozaposlene osebe, ki predstavljajo vedno večji delež delavno aktivnega prebivalstva, smo oblikovali posebno ponudbo individualnega dodatnega pokojninskega zavarovanja, saj so samozaposleni zaradi nerednih prihodkov in nizkih prispevkov za obvezno pokojninsko in invalidsko zavarovanje, še posebej podvrženi tveganju revščine v pokoju in morajo zaradi tega dodatno varčevati za pokojnino še v večjem obsegu, kot redno zaposleni. Prav tako smo ciljno tržili individualno pokojninsko zavarovanje posameznikom, ki so zaposleni, vendar jim delodajalci ne omogočajo vključitve v kolektivne pokojninske načrte. Takšne osebe lahko z vključitvijo v individualno PDPZ poskrbijo za lastno socialno varnost ob upokojitvi in izkoristijo davčno olajšavo. Navedene aktivnosti so imele pozitiven učinek in ob koncu leta smo zabeležili večje povečanje deleža individualnih zavarovancev, ki so v letošnjem letu pristopili v naš individualni pokojninski načrt. Z namenom spodbujanja dobrih praks na področju zaposlovanja, smo bili tudi v letošnjem letu partner izbora zaposlovalca leta Zlata nit, prek katerega smo skupaj s partnerji promovirali pomen socialne odgovornosti delodajalcev do svojih zaposlenih, med katere se uvršča tudi dodatno pokojninsko zavarovanje.

Našim zavarovancem in javnosti smo prek kvartalnih poročil transparentno in redno poročali o poslovanju naše družbe, v zadnjem kvartalu pa smo obveščanje še nadgradili z mesečnim pregledom finančnih trgov, ki bo v naslednjem letu vsak mesec predstavljal poglede naše družbe na stanje in prihodnji razvoj finančnih trgov. Prav tako je zadnji kvartal leta zaznamovala intenzivna kampanja za promocijo nove naložbene politike življenjskega cikla, ki v letu 2016 omogoča vsem zavarovancem naše družbe, prek novih skladov življenjskega cikla, investiranje prihrankov za dodatno pokojnino v dinamične delniške naložbe, katerih sestava se bo samodejno prilagajala starosti zavarovanca in skrbela za optimalno razmerje med donosom in tveganjem tekom celotnega varčevanja. Izdelane so bile vse pravne in tehnične podlage za uveljavitev novih naložbenih možnosti (pokojninski načrt, pravila upravljanja, izjave o naložbeni politiki in obvestilo o vključitvi), ki so podprte z novo celotno grafično podobo s katero bomo gradili prepoznavnost te edinstvene kombinacije davčne olajšave in delniških naložb v prihodnje. Pri procesu uvajanja novih možnosti je bila posebna pozornost namenjena komunikaciji z obstoječimi kolektivnimi

zavarovanci pri katerih smo se prek širokega komunikacijskega spleta, v čim večji meri trudili seznaniti vse segmente zaposlenih o prihajajočih novostih.

Predstavitve nove naložbene politike je bila tudi osrednja tema na letošnjem tradicionalnem strokovnem srečanju v mesecu oktobru, ki je namenjeno vsem, ki jim je v podjetju zaupana skrb za zaposlene, predvsem pa za predstavnike, ki so zadolženi za izvajanje oz. uvajanje dodatnega pokojninskega zavarovanja. Srečanje je zaznamovala velika udeležba tako s strani predstavnikov že zavarovanih družb, kot tudi družb, ki zavarovanja še niso uvedle. Po uvodnem nagovoru in predstavitvi tekočega poslovanja naše družbe s strani predsednice uprave Karmen Dietner, je član uprave Blaž Hribar predstavil teoretično ozadje, zakaj so tudi delniške naložbe primerne za varčevanje za pokojnino in kako bodo lahko zavarovanci s pomočjo naložbene politike življenjskega cikla privarčevali višje dodatne pokojnine. V nadaljevanju je svetovalec uprave Žiga Vižintin predstavil spremembe na področju dodatnih pokojninskih rent, ki bodo pričele veljati v naslednjem letu. Srečanje sta s pogovorom o pomenu motivacije in ciljev v zasebnem in poslovnem življenju sklenila Alen Kobilica, maneken, podjetnik in para triatlonec ter Peter Frankl, direktor, Časnik Finance.

S pomočjo novega informacijskega sistema za obdelavo strank (CRM), uvedenega v lanskem letu, smo v letošnjem letu še povečali poprodajne aktivnosti pri družbah, ki so že vključene v kolektivno zavarovanje v našem pokojninskem načrtu, s ciljem povečanja vključenosti zaposlenih in povečanja višine mesečnih prispevkov. Z navedenimi aktivnostmi smo dosegli pozitivne rezultate pri naših zavarovancih, ki jih bomo dolgoročno še krepili s ciljem maksimizacije vključenosti zaposlenih in višin mesečnih premij. Verjamemo, da bomo z zastavljenimi dolgoročnimi aktivnostmi, skupaj z delodajalci, uveljavili financiranje premije PDPZ kot pomemben element kadrovske politike delodajalcev, ki ga bodo kot takega sprejeli tudi zaposleni in bo izboljšal privlačnost delodajalcev tako za obstoječe zaposlene, kot tudi potencialne zaposlene. S pomočjo novega sistema za obdelavo strank smo optimirali tudi interne prodajne procese na podlagi katerih lahko še bolj učinkovito izvajamo tako prodajne, kot poprodajne aktivnosti.

V komunikaciji z delodajalci, ki še nimajo uvedenega zavarovanja, v letošnjem letu nismo zaznali povečanja naklonjenosti k uvedbi, saj uvedbo večinoma povezujejo predvsem s stroški, ki jih predstavlja za njih financiranje premij in manj z ugodnostmi, kot je večja zavzetost zaposlenih, povečanje privlačnosti v očeh potencialnih novih zaposlenih, itd. Zaznali pa smo povečano zanimanje in sklepanje zavarovanj s strani posameznikov, ki vedno bolj prepoznajo prednosti individualnega pokojninskega načrta kot ugodne oblike dolgoročnega varčevanja, ki je ob nizkih donosih depozitov v očeh mnogih postal še zanimivejši.

V mesecu decembru 2015 so predstavniki naših zavarovancev že enajstič zapored ocenjevali kakovost izvajanja naših storitev in poslovno politiko družbe. Svojo oceno je prek spletnega vprašalnika podalo 144 anketirancev, ki smo jim, tako kot v predhodnih letih, postavili dve skupini trditve in jih poprosili, da z oceno 1 do 5 izrazijo svoje strinjanje ali nestrinjanje s posamezno trditvijo. Prvo skupino vprašanj so tvorile trditve o prednostih poslovne in naložbene politike Pokojninske družbe A, d.d.. Drugo skupino vprašanj pa so tvorile trditve o kakovosti izvajanja naše storitve. Skupna ocena Pokojninske družbe A, d.d. za leto 2015 znaša 4,42. Ocena pridobljena na prvem sklopu vprašanj (prednosti Pokojninske družbe A) znaša 4,38, ocena kakovosti izvajanja storitve pa znaša 4,52. Veseli smo bili velikega odziva na anketo. Rezultate ankete bomo skupaj s pohvalami in predlogi upoštevali pri snovanju nadaljnjega razvoja in poslovanja Pokojninske družbe A, d.d..

VIII. Obrestna mera, ki jo je upravljavec upošteval v izračunu sorazmernega deleža člana v donosu kritnega sklada

V poslovnem letu 2015 je bil zavarovancem pripisan letni donos v višini 2,81%. Konec leta 2015 oz. na bilančni datum znašajo rezervacije nad zajamčenimi 5,9% od zavarovalno tehničnih rezervacij.

IX. Računovodski in finančni kazalniki poslovanja

	v EUR		
	<i>31.12.2015</i>	<i>31.12.2014</i>	<i>Indeks</i>
1. Donosnost čistih sredstev kritnega sklada	2,74	4,59	59,74
čisti dobiček kritnega sklada obračunskega obdobja	5.619.103	8.812.643	63,76
povprečna čista vrednost sredstev kritnega sklada	205.081.940	192.157.464	106,73
2. Kazalnik stroškov poslovanja	0,006	0,006	97,69
stroški poslovanja	1.193.872	1.145.068	104,26
povprečna čista vrednost sredstev kritnega sklada	205.081.940	192.157.464	106,73
3. Stroški poslovanja v % od vplačane premije	5,58	5,82	96,00
stroški poslovanja * 100	1.193.872	1.145.068	104,26
vplačila oziroma premije	21.382.935	19.689.013	108,60
4. Rast vplačil v PDPZ (indeks)	108,60	97,67	111,20
vplačila v PDPZ v tekočem letu * 100	21.382.935	19.689.013	108,60
vplačila v PDPZ v preteklem letu	19.689.013	20.159.026	97,67
5. Povprečna izplačana odkupna vrednost	5.101,03	5.106,68	99,89
obračunane odkupne vrednosti	12.910.705	17.403.573	74,18
število obračunov odkupne vrednosti	2.531	3.408	74,27

Donosnost čistih sredstev kritnega sklada za leto 2015 znaša 2,81% (izračunana iz mesečnih podatkov), izračun po kazalniku pa znaša 2,74%, za leto 2014 pa 4,59%. Čisti dobiček kritnega sklada je izračunan kot razlika med finančnimi prihodki in finančnimi odhodki. Povprečna čista vrednost sredstev kritnega sklada pa je izračunana kot aritmetična sredina čiste vrednosti sredstev kritnega sklada na zadnji dan prejšnjega poslovnega leta in zadnji dan tekočega poslovnega leta.

Kazalnik stroškov poslovanja glede na povprečno čisto vrednost sredstev kritnega sklada za leto 2015, kakor tudi za leto 2014 znaša 0,006, kazalnik stroškov poslovanja glede na vplačane premije pa 5,58 in za leto 2014 5,82. Stroški poslovanja zajemajo obračunane stroške upravljavca (upravljavsko provizijo) in stroške skrbnika.

Indeks rasti vplačane premije za leto 2015 znaša 108,60 za leto 2014 pa 97,67.

Povprečna izplačana odkupna vrednost v letu 2015 je bila 5.101 EUR, v letu 2014 pa 5.107 EUR.

X. Pomembnejši dogodki po datumu izdelave bilance stanja

Po datumu bilance stanja niso nastale okoliščine ali nastopili dogodki, ki bi vplivali na izdelavo računovodskih izkazov za poslovno leto 2015.

Upravljaec je na dan 01.01.2016 na osnovi odobrenih Pravil upravljanja skupine kritnih skladov življenjskega cikla po pokojninskih načrtih PNA-01 in PNA-02 prevrednotil sredstva zavarovancev v skladu z jamčenega donosa v točki po začetni vrednosti točke 1,000. Na osnovi pokojninskih načrtov PNA-01ŽC in PNA-02ŽC pa je oblikoval še dva kritna sklada in sicer kritni sklad življenjskega cikla z visoko delniško izpostavljenostjo in kritni sklad življenjskega cikla s srednjo delniško izpostavljenostjo. Vsi trije skladi pa delujejo znotraj Skupine kritnih skladov.

Kot dogodek, ki bi ga radi izpostavili in je nastal po datumu bilance stanja je naložba v nepremičnino. V mesecu februarju je upravljaec v imenu in za račun kritnega sklada življenjskega cikla z jamčenega donosa realiziral nakup nepremičnine v višini 14 mio EUR.

Računovodsko poročilo kritnega sklada

I. Računovodski izkazi kritnega sklada, skupaj s pojasnili k računovodskim izkazom

1. BILANCA STANJA na dan 31.12.2015

		v EUR		
	<i>Pojasnila</i>	<i>31.12.2015</i>	<i>31.12.2014</i>	<i>Indeks</i>
I. SREDSTVA		212.306.345	197.857.535	107,30
B. Finančne naložbe	1.1.	212.105.673	197.826.962	107,22
1. v posojila in depozite	1.1.1.	34.329.019	46.633.492	73,61
2. v posesti do zapadlosti, od tega:	1.1.2.	129.351.001	107.895.389	119,89
- dolžniški vrednostni papirji		129.351.001	107.895.389	119,89
4. vrednotene po pošteni vrednosti, od tega	1.1.3.	48.425.653	43.298.081	111,84
- dolžniški vrednostni papirji		25.485.742	18.290.257	139,34
- lastniški vrednostni papirji		22.939.911	25.007.824	91,73
C. Terjatve	1.2.	72.849	3.519	2.070
1. Terjatve do upravljavca zaradi nedoseganja zajamčenega donosa	1.2.1.	0	289	0,00
2. Druge terjatve	1.2.2.	72.849	3.230	2.255
D. Denarna sredstva in denarni ustrezniki	1.3.	127.823	27.054	472,48
II. OBVEZNOSTI		212.306.345	197.857.535	107,30
B. Finančne obveznosti	1.4.	212.098.557	197.757.898	107,25
C. Poslovne obveznosti	1.5.	207.788	99.636	208,55
2. Obveznosti do upravljavca kritnega sklada	1.5.1.	197.852	91.045	217,31
4. Druge poslovne obveznosti	1.5.2.	9.936	8.591	115,65
3. Druge zunajbilančne obveznosti		0	0	0,00

2. IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA za leto 2015

			v EUR	
	<i>Pojasnila</i>	<i>2015</i>	<i>2014</i>	<i>Indeks</i>
II. Finančni prihodki	2.1.	32.523.834	34.258.721	94,94
1. Prihodki od dividend in deležev	2.1.1.	875.404	679.927	128,75
2. Prihodki od obresti	2.1.2.	6.529.552	7.371.630	88,58
3. Dobički pri odtujitvi finančnih naložb	2.1.3.	338.121	433.427	78,01
4. Prevrednotovalni finančni prihodki iz naslova spremembe poštene vrednosti finančnih naložb preko izkaza poslovnega izida	2.1.4.	24.289.804	25.411.636	95,59
5. Drugi finančni prihodki	2.1.5.	490.953	362.103	135,58
Prihodki iz vplačil upravljavca zaradi nedoseganja				
IV. zjamčenega donosa	2.2.	360	289	0,00
VII. O bračunani stroški upravljavca	2.3.	1.122.443	1.058.003	106,09
3. Provizija za upravljanje	2.3.1.	1.122.443	1.058.003	106,09
IX. O dhodki v zvezi z banko skrbnico	2.4.	71.428	87.065	82,04
XI. Finančni odhodki	2.5.	25.711.219	24.301.300	105,80
2. Izgube pri odtujitvi finančnih naložb	2.5.1.	51.530	1.611.232	3,20
3. Prevrednotovalni finančni odhodki iz naslova spremembe poštene vrednosti finančnih naložb preko izkaza poslovnega izida	2.5.2.	25.659.689	22.690.068	113,09
Čisti dobiček obračunskega obdobja +/- (I. + II. + III. + IV. - V. + VI. + VII. - VIII. - IX. - X. - XI - XII XII.)	2.6.	5.619.103	8.812.643	63,76

3. IZKAZ DENARNIH TOKOV za leto 2015

	<i>Pojasnila</i>	<i>31.12.2015</i>	<i>31.12.2014</i>	<i>Indeks</i>
v EUR				
I.	Prejemki od vplačil premij članov kritnega sklada	21.382.935	19.689.013	108,60
	Izdatki iz naslova rednih in izrednih izplačil odkupne			
II.	vrednosti premoženja in drugih pravic članov	12.420.679	16.750.781	74,15
	Prejemki iz naslova prenosa premoženja članov kritnega			
III.	sklada:	974.775	1.347.110	72,36
	3. iz drugega kritnega sklada, ki ga upravlja drug			
	upravljevec oziroma gospodarska družba	974.775	1.347.110	72,36
	Izdatki iz naslova prenosa premoženja članov kritnega			
IV.	sklada:	490.025	652.791	75,07
	3. na drug kritni sklad, ki ga upravlja drug upravljevec			
	oziroma gospodarska družba	490.025	652.791	75,07
Presežek prejemkov (izdatkov) pri širitvi				
V.	poslovanja (I. - II. + III. - IV.)	9.447.005	3.632.550	260,07
	Prejemki od upravljavca, iz naslova nedoseganja			
VI.	zajamčenega donosa, v skladu s pokojninskim načrtom	0	7.313.948	0,00
VII.	Prejemki pri prodaji finančnih naložb	129.046.861	196.161.693	65,79
VIII.	Izdatki pri nakupu finančnih naložb	143.866.386	210.124.935	68,47
	Drugi prejemki od finančnih naložb in naložbenih			
	nepremičnin (prejete najemnine, obresti, dividende in			
XI.	podobno)	7.213.623	2.697.955	267,37
XII.	Izdatki za plačilo drugih obveznosti	1.740.333	0	0,00
Presežek prejemkov (izdatkov) pri širitvi				
poslovanja in pri upravljanju premoženja (V. + VI.				
XII + VII. - VIII. + IX. - X. + XI. - XII.)		100.770	-318.788	-31,61
XIV	Začetno stanje denarnih sredstev kritnega sklada	27.053	345.841	7,82
XV.	Končno stanje denarnih sredstev kritnega sklada	127.823	27.053	472,49

Izkaz pripisa dobička in izkaz premoženja kritnega sklada sta del razkritij k računovodskim izkazom.

II. Pojasnila k računovodskim izkazom

Izhodišča za pripravo računovodskih izkazov

Letno poročilo kritnega sklada KS1 za leto 2015 je pripravljeno v skladu z ZPIZ-2, ter sklepom in drugimi predpisi, izdanimi na podlagi ZPIZ-2, mednarodnimi standardi računovodskega poročanja, določenimi z Uredbo (ES) št. 1606/2002 Evropskega parlamenta in Uredbo Komisije (ES) št. 1126/2008.

Sheme računovodskih izkazov ter razkritja k računovodskim izkazom za poslovno leto 2015 in poslovno leto 2014 so pripravljene v skladu z določili Sklepa o letnem poročilu in medletnih računovodskih izkazih pokojninskega sklada, oblikovanega kot kritni sklad ter skupine kritnih skladov, ki ga je izdala Agencija za zavarovalni nadzor.

Računovodski izkazi pokojninske družbe so pripravljene na podlagi izvornih vrednosti, razen finančnih sredstev razpoložljivih za prodajo in finančnih sredstev vrednotenih po pošteni vrednosti preko izkaza poslovnega izida.

Funkcijska in predstavitevna valuta

Računovodski izkazi so predstavljeni v evrih, ki so funkcijska in poročevalska valuta pokojninske družbe.

Preračun tujih valut

Transakcije v tuji valuti se pretvorijo v funkcijsko valuto po prodajnem tečaju poslovne banke. Obveznosti in denarna sredstva, izražena v tuji valuti na dan bilance stanja, se preračunajo v domačo valuto po takrat veljavnem referenčnem tečaju ECB. Učinki prevedbe, ki nastanejo pri prevedbi denarnih postavk, izraženih v tuji valuti, se pripoznajo v izkazu poslovnega izida.

Pomembnost računovodskih postavk

Pomembne postavke v bilanci stanja so tiste, ki na bilančni datum presegajo 1 odstotek celotne aktive, kar na dan 31. 12. 2015 znaša 2.123.063 EUR (na 31. 12. 2014 znaša 1.978.575 EUR). Pomembne postavke izkaza poslovnega izida so tiste, ki presegajo 2 odstotka vrednosti obračunane kosmate zavarovalne premije v poslovnem letu, kar za leto 2015 znaša 427.658 EUR, za leto 2014 znaša 393.780 EUR.

Klasifikacija pogodb

Klasifikacija zavarovalnih pogodb je narejena na podlagi mednarodnega standarda računovodskega poročanja 4 (MSRP4) in mednarodnega aktuarskega standarda št. 3 (IASP 3). Zavarovalne pogodbe, ki prinašajo zavarovalno tveganje, se knjigovodsko obravnavajo v skladu z MSRP4. Če zavarovalne pogodbe ne prinašajo pomembnega zavarovalnega tveganja, se računovodsko obravnavajo kot finančne pogodbe po MRS 39. Tako so pogodbe o prostovoljnem dodatnem pokojninskem zavarovanju v obdobju varčevanja, ki so razvrščene v kritni sklad evidentirajo kot finančne pogodbe.

Prva uporaba MSRP

V letu 2013 je Agencija za zavarovalni nadzor izdala Sklep o letnem poročilu in medletnih računovodskih izkazih pokojninskega sklada, oblikovanega kot kritni sklad ter skupine kritnih skladov. Navedeni Sklep določa podrobnejšo vsebino letnega poročila. Letno poročilo mora biti pripravljeno v skladu z MSRP.

Pred uveljavitvijo tega sklepa so bili računovodski izkazi KS1 sestavljeni v skladu s Sklepom o letnem poročilu in trimesečnih računovodskih izkazih zavarovalnic – SKL 2009. Računovodski izkazi (izkaz izida kritnega sklada in prikaz sredstev in obveznosti kritnega sklada) so bili v prejšnjem poročevalskem obdobju prikazani v dodatku letnega poročila Pokojninska družba A, d.d.. Vse postavke v računovodskih izkazih kritnega sklada so bile ovrednotene v skladu z MSRP od 1.1.2007. Ker prikaz računovodskih izkazov ni bil skladen z zahtevami MSRP, se računovodski izkazi v tem letnem poročilu smatrajo kot prvi letni računovodski izkazi v skladu z MSRP.

Ker so bila vsa sredstva in obveznosti pripoznana od 1.1.2007 v skladu z zahtevami MSRP, ne ugotavljamo nobene prerazvrstitve sredstev ali obveznosti, ravno tako ne nobenih vplivov na finančni položaj, finančno uspešnost in denarne tokove.

Novo sprejeti standardi in pojasnila

Seznam novih in še neveljavnih EU MSRP standardov, izjav in sprememb veljavnih standardov (na dan 14. januar 2016) v zvezi z razkritji v računovodskih izkazih, pripravljenih v skladu z MSRP, kot jih je za letno računovodsko poročanje in poslovno leto, ki se je končalo 31. decembra 2015 sprejela Evropska Unija (EU).

Novi standardi in pojasnila, navedeni v nadaljevanju, še niso veljavni in se med pripravo letnih računovodskih izkazov za poslovno leto, ki se je končalo na dan 31. december 2015, niso upoštevali: [MRS 8.30 (a)]:

Dopolnilo k MSRP 11: Obračunavanje nakupa deležev v skupaj obvladovanem podjetju (Velja za letna obračunska obdobja, ki se začnejo 1. 1. 2016. Uporablja se za nazaj. Uporaba pred tem datumom je dovoljena.)

Skladno z dopolnilom je potrebno nakupe poslovnih deležev v skupnem poslovanju, ki tvori družbo, obračunavati in obravnavati kot poslovne združitve. Obračunavanje v smislu poslovnih združitvev se uporablja tudi v primeru nakupa dodatnih poslovnih deležev v skupnem poslovanju, kjer skupni lastnik obdrži skupno obvladovanje. Dodatno kupljeni poslovni deleži se izmerijo po pošteni vrednosti. Pred tem posedovanih poslovnih deležev v skupnem poslovanju ni potrebno ponovno izmeriti.

Vpliv sprejetega dopolnila lahko ocenimo v letu njegove prve uporabe, saj je slednje odvisno od nakupa skupnih poslovanj, ki se izvede tekom poročevalnega obdobja. Družba dopolnila ne bo uporabila pred datumom, zato ni mogoče oceniti vpliv sprejetega dopolnila na njene računovodske izkaze.

Dopolnilo k MRS 1 (Velja za letna obračunska obdobja, ki se začnejo 1. 1. 2016. Uporaba pred tem datumom je dovoljena.)

Dopolnilo k MRS 1 zajema pet ozko usmerjenih izboljšav v zvezi z razkritjem zahtev, ki jih navaja standard.

Navodila glede pomembnosti v okviru MRS 1 so spremenjena in pojasnjujejo:

- nepomembni podatki se lahko izločijo iz uporabnih informacij,
- pomembnost se uporablja za celotne računovodske izkaze,
- pomembnost se uporablja za vsako posamezno razkritje po MSRP-jih.

Navodila glede vrstnega reda pojasnil (vključno računovodske usmeritve) so spremenjena:

- iz MRS se izvzame del besedila, ki se je tolmačil kot določanje vrstnega reda pojasnil k računovodskim izkazom,
- družbe po lastni presoji v računovodskih izkazih umestijo razkritja v zvezi z računovodskimi usmeritvami.

Upravljaavec kritnega sklada predvideva, da dopolnilo na dan prve uporabe ne bo pomembno vplivalo na računovodske izkaze družbe.

Dopolnilo k MRS 16 in MRS 38: Pojasnilo v zvezi s sprejemljivimi metodami amortizacije (Velja za letna obračunska obdobja, ki se začnejo 1. 1. 2016. Uporablja se za nazaj. Uporaba pred tem datumom je dovoljena.)

Amortizacija nepremičnin, naprav in opreme na osnovi prihodkov ni dovoljena. Dopolnilo izrecno določa, da se za nepremičnine, naprave in opreme ne uporabljajo na prihodkih temelječe amortizacijske metode.

Nov omejevalni test za neopredmetena sredstva

Dopolnilo uvaja izpodbojno pravno domnevo, da je uporaba amortizacijskih metod, ki temeljijo na prihodkih, pri neopredmetenih sredstvih neustrezna. Domnevo lahko odpravimo zgolj takrat, ko so prihodki in uporaba gospodarskih koristi iz naslova neopredmetenih sredstev 'močno soodnosni' ali ko je neopredmeteno sredstvo izkazano kot merilo prihodkov.

Upravljaavec kritnega sklada predvideva, da dopolnilo na dan prve uporabe ne bo pomembno vplivalo na njene računovodske izkaze, saj družba ne uporablja amortizacijske metode, ki bi temeljila na prihodkih.

Dopolnilo k MRS 16 Nepremičnine, naprave in oprema in MRS 41 Kmetijstvo (Velja za letna obračunska obdobja, ki se začnejo 1. 1. 2016. Uporaba pred tem datumom je dovoljena.)

Določilo obravnava rodne rastline v okviru MRS 16 *Nepremičnine, naprave in oprema*, in ne MRS 41 *Kmetijstvo* in tako izraža, da je z njimi povezana dejavnost podobna proizvodni dejavnosti.

Upravljaavec kritnega sklada predvideva, da dopolnilo na dan prve uporabe ne bo pomembno vplivalo na njene računovodske izkaze, saj družba nima rodnih rastlin.

Dopolnilo k MRS 19 – Programi z določenimi zaslužki (Velja za letna obračunska obdobja, ki se začnejo 1. 2. 2016. Uporablja se za nazaj. Uporaba pred tem datumom je dovoljena.)

Dopolnilo se nanaša zgolj na programe z določenimi zaslužki⁴, ki vključujejo prispevke zaposlenih ali tretjih oseb, ki izpolnjujejo nekatera merila oz. ki so:

- določeni s formalnimi določbami programa;
- povezani s storitvijo;
- neodvisni od obdobja službovanja.

Ko so izpolnjena omenjena merila, lahko družba (ni pa obvezana) prispevke pripozna kot zmanjšanje stroška storitve v obdobju, ko je storitev bila opravljena.

Upravljaavec kritnega sklada predvideva, da dopolnilo na dan prve uporabe ne bo pomembno vplivalo na njene računovodske izkaze, saj družba nima programov z določenimi zaslužki, ki bi vključevali prispevke zaposlenih ali tretjih oseb.

Dopolnilo k MRS 27 : Kapitalska metoda v ločenih računovodskih izkazih *(Velja za letna obračunska obdobja, ki se začnejo 1. 1. 2016. Uporablja se za nazaj. Uporaba pred tem datumom je dovoljena.)

Skladno z dopolnilom k MRS 27 lahko družbe v ločenih računovodskih izkazih pri obračunu naložb v odvisnih družbah, pridruženih podjetjih ter skupnih podvigih uporabijo kapitalsko metodo.

Upravljaavec kritnega sklada predvideva, da dopolnilo na dan prve uporabe ne bo pomembno vplivalo na njene računovodske izkaze, saj družba nima naložb v odvisnih družbah, pridruženih podjetjih in skupnih podvigih.

Letne izboljšave

⁴ Post-employment defined benefit plans or other long-term employee defined benefit plans

Decembra 2013 je Upravni odbor za mednarodne računovodske standarde (IASB) objavil sklop letnih izboljšav k MSRP-jem za obdobje 2010-2012, med drugim šest sprememb k šestim standardom, posledično pa tudi druga dopolnila k standardom in pojasnilom, ki se odražajo kot spremembe v smislu predstavitve, pripoznanja in merjenja. Letne izboljšave k MSRP-jem za dopolnila, sprejeta v obdobju 2010-2012, veljajo za letna obdobja po 1. februarju 2015, pri čemer je dovoljena tudi uporaba pred tem datumom. Letne izboljšave k MSRP-jem za obdobje 2012-2014 so bile izdane s strani IASB v septembru 2014 in uvajajo štiri dopolnila k štirim standardom, štiri standarde, ter pripadajoča dopolnila k drugim standardom in pojasnilom, ki se odražajo kot spremembe v smislu predstavitve, pripoznanja in merjenja. Letne izboljšave k MSRP-jem za sklop dopolnil, sprejetih v obdobju 2012-2014, veljajo za letna obdobja, ki se pričnejo na dan 1. januar 2016 ali kasneje, pri čemer je dovoljena tudi uporaba pred tem datumom.

Letne izboljšave k MSRP-jem

Izboljšave uvajajo deset dopolnil k desetim standardom, posledično pa tudi dopolnila k ostalim standardom in pojasnilom. Zadevna dopolnila veljajo za letna obdobja, ki se pričnejo na dan 1. februar 2015, 1. januar 2016 ali kasneje, pri čemer je dovoljena tudi uporaba pred tem datumom. Družba ne predvideva, da bodo določila pomembno vplivala na njene računovodske izkaze.

MSRP 3 Poslovne združitve

Dopolnilo k MSRP 3 *Poslovne združitve* (skupaj s pripadajočimi dopolnili k ostalim standardom) pojasnjuje, da razvrstitev pogojnega nadomestila med obveznosti ali kapital, v primeru ko služi kot finančni instrument, določa MRS 32 in ne drugi standardi. Dopolnilo tudi pojasnjuje, da v primeru ko se pogojno nadomestilo razvrsti kot sredstvo ali obveznost, se to izmeri po poštenu vrednosti na dan poročanja.

Upravlavec kritnega sklada ne izkazuje pogojnega nadomestila in predvideva, da merjenje pogojnega nadomestila po poštenu vrednosti na dan poročanja ne bo vplivalo na računovodske izkaze.

MRS 19 Zaslужki zaposlencev

Dopolnilo k MRS 19 pojasnjuje, da mora diskontna stopnja, ki se uporablja pri izračunu zaslužkov zaposlencev, temeljiti na visoko kakovostnih podjetniških obveznicah ali državnih obveznicah, in sicer v isti višini kot je potrebno izplačati.

Upravlavec kritnega sklada predvideva, da zadevno dopolnilo na dan prve uporabe ne bo bistveno vplivalo na računovodske izkaze.

III. Pomembne računovodske usmeritve

Pri pripravi računovodskih izkazov kritnega sklada za leto 2015, so bile upoštevane naslednje računovodske predpostavke in usmeritve:

- Časovna neomejenost poslovanja kritnega sklada
- Poslovni dogodki se evidentirajo v poslovnih knjigah, ko se pojavijo oziroma so zajeti v računovodske izkaze, če so nastali v obdobju, na katero se izkazi nanašajo
- Računovodski izkazi izkazujejo le tista sredstva in obveznosti, ki se nanašajo na poslovanje kritnega sklada

- Odhodki so pripoznani na podlagi neposredne povezave nastanka stroškov in pridobitve prihodkov.

Spodaj opredeljene računovodske politike, ki so predstavljene v priloženih računovodskih izkazih, je upravljevalec kritnega sklada dosledno upošteval pri pripravi računovodskih izkazov za leto 2015 in za primerjalno obdobje 2014.

Finančne naložbe

Upravljevalec kritnega sklada razporeja, glede na namen pridobitve, finančna sredstva kritnega sklada v naslednje kategorije:

- finančna sredstva merjena po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida,
- finančna sredstva v posesti do zapadlosti
- posojila in depoziti
- terjatve

Finančne naložbe kritnega sklada varčevanja se ob začetnem pripoznanju razvrstijo ali med finančna sredstva izmerjena po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida ali med finančne naložbe v posesti do zapadlosti v plačilo.

Nakupi in prodaje posameznih finančnih naložb se pripoznajo na dan trgovanja, to je dan, ko se je družba zavezala, da bo posamezno naložbo nabavila ali prodala.

Finančne naložbe za katere se ugotavlja poštena vrednost, se razvrščajo v naslednje nivoje:

Nivo 1 predstavlja vrednotenje na podlagi tržnih cen, pridobljenih na delujočem trgu za identična sredstva (borzne cene). V to skupino se razvrsti finančne naložbe za katere obstaja tržna cena na delujočem trgu. Prav tako se v to skupino razvrsti izvedene finančne instrumente, ki kotirajo na trgu.

Nivo 2 vključuje vrednotenje z uporabo primerljivih tržnih podatkov (razen kotirajočih cen identičnih sredstev), pridobljenih posredno ali neposredno za identično ali podobno sredstvo.

Nivo 3 pa predstavlja vrednotenje na podlagi modelov vrednotenja z uporabo pretežno netržnih podatkov. V to skupino družba razvrsti naložbe v delnice podjetij, za katere ne obstaja delujoči trg in se jih vrednoti z uporabo modelov vrednotenja, ki vsebujejo pretežno netržne podatke, ter naložbe v vrednostne papirje, vrednotene po pošteni vrednosti, za katere družba pošteno vrednost ugotavlja po internih modelih. V to skupino so vključeni tudi posojila in depoziti, saj tudi na njih družba z internimi modeli redno preverja ali obstajajo znamenja slabitve.

Finančna sredstva merjena po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida

Finančna sredstva razporejena v skupino po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida se merijo po pošteni vrednosti. Spremembe poštene vrednosti iz te skupine se pripoznajo neposredno v izkazu poslovnega izida.

Poštene vrednosti kotirajočih vrednostnih papirjev na aktivnih trgih temeljijo na trenutnih ponudbenih cenah. Če ne obstaja aktivni trg, družba izračuna pošteno vrednost finančnih sredstev z uporabo različnih tehnik vrednotenja. Te vključujejo uporabo transakcij med dobro obveščeni strankami, metode diskontiranih denarnih tokov in druge tehnike vrednotenja, ki jih po navadi uporabljajo udeleženci na trgu. Za naložbe, kjer je poštena vrednost težko določljiva družba upošteva nabavno vrednost, ki pa se preverja za potrebo po oslabitvi.

Nakupi in prodaje posameznih finančnih naložb po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida se pripoznajo na dan trgovanja, to je dan, ko se je družba zavezala, da bo posamezno naložbo nabavila ali prodala. Finančne naložbe po pošteni vrednosti skozi poslovni izid se v skladu z IAS 39 razvrstijo po začetnem pripoznanju.

Finančno sredstvo se razvrsti v to kategorijo, v kolikor so bila pridobljena izključno z namenom nadaljnje prodaje v kratkem času oziroma ustvarjanja dobičkov na kratek rok.

Finančna sredstva v posesti do zapadlosti

Upravljaec kritnega sklada pripozna finančna sredstva z določljivimi plačili in določeno zapadlostjo kot finančne naložbe v posesti do zapadlosti, za katere ima upravljaec namen in jih je sposoben posedovati do zapadlosti. Naložbe, ki jih ima kritni sklad za nedoločen čas oziroma s katerimi namerava trgovati, niso razporejene v to skupino. Naložbe, ki so prepoznane kot finančne naložbe do zapadlosti se vrednotijo po metodi odplačne vrednosti z uporabo metode efektivne obrestne mere. Odplačna vrednost je izračunana z razmejitvijo diskonta /premije ob pridobitvi skozi celotno dobo do zapadlosti. Vsi dobički in izgube (oslabitev ali učinki amortiziranja premije) iz naložb, ki so vrednotene po odplačni vrednosti, se pripoznajo v izkazu poslovnega izida.

Nakupi posameznih finančnih naložb do zapadlosti se pripoznajo na dan sklenitve posla.

Posojila in depoziti

Posojila in depoziti so finančna sredstva z določenimi ali določljivimi plačili, s katerimi se ne trguje na organiziranem trgu. Posojila in depoziti se pripoznajo kot sredstvo v zneskih, ki izhajajo iz ustreznih listin ob predpostavki, da bodo poplačani. Pripoznajo se na dan poravnave, ko so zagotovljena denarna sredstva.

Posojila in depoziti se merijo po metodi odplačne vrednosti z uporabo metode efektivne obrestne mere. Finančne naložbe v obliki finančnih posojil se ob začetnem pripoznanju izmeri po plačanem znesku, ki se šteje kot glavnica posojila. Povečujejo se za pripisane obresti, zmanjšujejo pa se za vnovčene zneske.

Stroški posla, ki bi bili s tem neposredno povezani, v zvezi s tovrstnimi naložbami ne nastajajo.

Slabitve finančnih sredstev

Slabitve finančnih sredstev, merjenih po odplačni vrednosti

Upravljaec kritnega sklada vsako poročevalsko obdobje oceni ali obstaja nepristranski dokaz o oslabitvi finančnega sredstva oziroma skupine finančnih sredstev. Finančno sredstvo oziroma skupina finančnih sredstev je oslabiljena in izgube nastanejo le v kolikor obstaja nepristranski dokaz o oslabitvi kot posledica enega ali več dogodkov, ki so nastali po začetnem pripoznanju sredstva in imajo vpliv na prihodnje denarne tokove. V kolikor obstajajo nepristranski dokazi, da je prišlo do izgube pri posojilih ali finančnih sredstvih v posesti do zapadlosti, se znesek oslabitve izmeri kot razlika med knjigovodsko vrednostjo sredstva in njegovo sedanjo vrednostjo prihodnjih denarnih tokov, ugotovljeno na osnovi izvirne efektivne obrestne mere. Knjigovodska vrednost sredstva se zmanjša z uporabo konta popravka vrednosti in se prikaže kot izguba v izkazu poslovnega izida.

V kolikor se kasneje znesek izgube zmanjša kot posledica dogodka, ki je nastopil po oslabitvi, se odprava oslabitve izvede z zmanjšanjem konta popravka vrednosti.

Kazalci slabitev dolžniških finančnih sredstev, razvrščenih v skupino v posesti do zapadlosti, so poleg spremembe ocenjenih diskontiranih bodočih denarnih tokov še naslednji:

- pomembne finančne težave izdajatelja,
- nezmožnost izpolnjevanja obveznosti izdajatelja,
- pokazatelji finančnega stanja izdajatelja, ki kažejo na znake stečaja,
- nelikvidnost trgovanja z instrumentom posameznega izdajatelja, zaradi finančnih težav.

Oblikovanje popravka vrednosti za posojila in terjatve

Upravljavec kritnega sklada vsako poročevalsko obdobje oceni ali obstaja nepristranski dokaz o oslabitvi posameznega posojila oz. terjatve. Posojilo in terjatev je oslabljena in izguba nastane le v kolikor obstaja nepristranski dokaz o oslabitvi kot posledica enega ali več dogodkov (neplačevanje pogodbenih obveznosti, verjetnost stečaja..), ki so nastali po začetnem pripoznanju sredstva in imajo vpliv na prihodnje denarne tokove. Knjigovodska vrednost sredstva se zmanjša z uporabo konta popravka vrednosti in se prikaže kot izguba v izkazu poslovnega izida. V kolikor se kasneje znesek izgube zmanjša kot posledica dogodka, ki je nastopil po oslabitvi, se odprava oslabitve izvede z zmanjšanjem konta popravka vrednosti.

Pomemben pokazatelj pri presoji slabitve je izpolnjevanje pogodbenih obveznosti in ocenjena vrednost zastavljenih nepremičnin. Upravljavec kritnega sklada letno preverja ocenjeno vrednost zastavljenih nepremičnin in po potrebi zahteva uradne cenitve, ki jih zagotavljajo posojilojemalci. V kolikor vrednost primerljivih nepremičnin na trgu odstopa od vrednosti zastavljene nepremičnine, se slabitev presodi na osnovi cenitve veščaka.

Terjatve

Upravljavec kritnega sklada razčlenjuje terjatve na terjatve do upravljavca zaradi nedoseganja zajamčenega donosa in na druge terjatve. Kot terjatve do upravljavca zaradi nedoseganja zajamčenega donosa so mišljene terjatve do upravljavca, ki mora na vplačana sredstva zavarovancev zagotavljati najmanj zajamčen donos, v kolikor tega ne zagotavlja mora razliko do zajamčenega donosa ob prekinitvi zavarovanja vplačati na osebni račun zavarovanca.

Med drugimi terjatvami pa so vključene terjatve iz naslova zapadlih obresti, terjatve za stroške upravljanj in terjatve za prodane finančne naložbe.

Terjatve vseh vrst se ob začetnem pripoznanju izkazujejo v zneskih, ki izhajajo iz ustreznih listin, ob predpostavki, da bodo poplačane. Upravljavec kritnega sklada v vsakem obračunskem obdobju preverja udenarljivo vrednost terjatev. Terjatve se po začetnem pripoznanju izkazujejo po odplačni vrednosti.

Terjatve se vrednotijo glede na individualno presojo posamezne terjatve. Če obstajajo objektivni dokazi, da je treba terjatve oslabiti, se zmanjša knjigovodska vrednost terjatve in pripozna izguba iz naslova oslabitve v poslovnem izidu.

Odpisi terjatev se izvajajo na podlagi utemeljenih listin o finančni nesposobnosti dolžnika, sklepa sodišča o neizterljivosti in ekonomski neupravičenosti postopka izterjave.

Denarna sredstva in denarni ustrezniki

V računovodskih izkazih se kot denar in denarni ustrezniki prikazuje denar na transakcijskem računu kritnega sklada. V okviru transakcijskega računa ni dogovorjenih samodejnih zadolžitev.

Finančne obveznosti

Upravljavec izkazuje med finančnimi obveznostmi obveznosti do zavarovancev iz naslova dejavnosti dodatnega pokojninskega zavarovanja po kolektivnem in individualnem pokojninskem načrtu. Upravljavec ima oblikovan en kritni sklad. Kritni sklad je kritno premoženje, namenjeno kritju obveznosti pokojninske družbe iz naslova prostovoljnega dodatnega pokojninskega zavarovanja.

Obveznosti iz naslova prostovoljnega dodatnega pokojninskega zavarovanja so sestavljene iz dveh delov, in sicer zajamčene obveznosti in dodatne nadzajamčene obveznosti za pokrivanje negativne razlike med dejansko in potrebno stopnjo donosnosti. Minimalna zajamčena stopnja donosnosti po ZPIZ-2 znaša 40% povprečne letne obrestne mere na državne vrednostne papirje z dospelostjo nad enim letom. Zajamčena stopnja donosnosti po pokojninskih načrtih družbe pa znaša 50% povprečne letne obrestne mere na državne vrednostne papirje z dospelostjo nad enim letom. Ministrstvo za finance objavlja koeficient za izračun zajamčene vrednosti v Uradnem listu RS.

Upravljaec oblikuje obveznosti do računov pokojninskih zavarovancev na podlagi zbrane čiste premije zavarovancev, ki se dnevno pripisuje na osebne račune zavarovancev. Čista premija zavarovancev se izračuna tako, da se od vplačane bruto premije odštejejo vstopni stroški. Na podlagi objavljene zajamčene stopnje donosnosti se na posameznem osebnem računu obračuna in pripiše zajamčen donos in donos nad zajamčenim donosom. Obračun se izvede do 15. v mesecu za pretekli mesec. V kolikor je na obračunski dan na posameznem osebnem računu vrednost dejanskih sredstev nižja od vrednosti zajamčenih sredstev se vzpostavi terjatev do kapitala družbe, ki se plača iz sredstev družbe, kadar zavarovanec izstopi iz zavarovanja, v kolikor le-ta še obstaja. Višino obveznosti iz finančnih pogodb in njihovo zadostnost na mesečnem nivoju preverja in o njih izrazi letno mnenje pooblaščenih aktuar.

Prihodki in odhodki naložb se izkazujejo v izkazu poslovnega izida kritnega sklada in se direktno pripoznajo na osebnih računih zavarovancev. Vplačila premij, realizirani kapitalski dobički in izgube so vključene v to postavko. Vstopni stroški in upravljavška provizija kot odhodek sklada sta prav tako vključena v tej postavki.

Poslovne obveznosti

Kratkoročne in dolgoročne obveznosti vseh vrst se ob začetnem pripoznanju izkazujejo z zneski, ki izhajajo iz ustreznih listin, ob predpostavki, da upniki zahtevajo njihovo poplačilo. Obveznosti se kasneje povečujejo s pripisanimi donosi (obresti, druga nadomestila), za katere obstaja sporazum z upnikom. Obveznosti se zmanjšujejo za odplačane zneske in morebitne drugačne poravnave v dogovoru z upnikom. Dolgoročne obveznosti se zmanjšujejo tudi za tisti del, ki bo moral biti poplačan v manj kot letu dni, kar se izkazuje med kratkoročnimi obveznostmi.

Pri kratkoročnih obveznostih se ločeno izkazujejo obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih instrumentov, obveznosti do upravljavca kritnega sklada, obveznosti za izplačilo odkupne vrednosti do zavarovancev kritnega sklada in druge obveznosti.

Prihodki in odhodki

Prihodki obsegajo prihodke od naložb oz finančne prihodke in prihodke iz vplačil upravljavca zaradi nedoseganja zajamčenega donosa.

Finančni prihodki obsegajo prihodke od obresti, prihodke od dividend, dobičke pri odtujitvah naložb, spremembe poštene vrednosti finančnih sredstev po pošteni vrednosti skozi poslovni izid ter pozitivne tečajne razlike. Prihodki iz obresti se pripoznajo v poslovnem izidu ob njihovem nastanku z uporabo metode efektivne obrestne mere. Prihodki od dividend se v izkazu poslovnega izida pripoznajo na dan, ko je uveljavljena delničarjeva pravica do plačila, kar je pri podjetjih, ki kotirajo na borzi, praviloma datum, ko pravica do tekoče dividende preneha biti povezana z delnico. Dobički in izgube iz tečajnih razlik se izkažejo v čistem znesku.

Odhodki obsegajo obračunane stroške upravljalca, odhodke v zvezi z banko skrbnico, finančne odhodke in druge odhodke, ki v skladu s pravili upravljanja neposredno bremenijo kritni sklad.

Obračunani stroški upravljalca so stroški, ki jih upravljaavec obračunava v skladu s pokojninskim načrtom in sicer vstopna provizija, upravljavska provizija in izstopna provizija.

Finančni odhodki obsegajo odhodke iz naslova obračunanih obresti, odhodke upravljanja sredstev, spremembe poštene vrednosti finančnih sredstev po poštenu vrednosti skozi poslovni izid, negativne tečajne razlike, izgube pri odtujitvah naložb in odhodke zaradi oslabitve vrednosti finančnih sredstev.

IV. Izkazi v skladu s Sklepom o letnem poročilu in medletnih računovodskih izkazih pokojninskega sklada, oblikovanega kot kritni sklad ter skupine kritnih skladov

1. IZKAZ PRIPISA DOBIČKA za leto 2015

		v EUR		
		<i>Pojasnila</i>	<i>31.12.2015</i>	<i>31.12.2014</i>
V primeru sorazmernega deleža člana v dobičku kritnega				
a. sklada		3.1.	5.619.103	8.812.643
Čisti donos obračunskega obdobja +/-				
- pripis zajamčenega donosa, ki je v skladu s pokojninskim načrtom pripisan osebnim računom članom		3.1.1.	4.135.363	4.901.786
- pripis donosa nad zajamčenim donosom, ki je v skladu s pokojninskim načrtom pripisan osebnim računom članom +/- sprememba vrednosti iz nad-zajamčenega donosa, ki v skladu s pokojninskim načrtom niso pripisane osebnim računom članom		3.1.2.	1.483.740	3.910.856

2. IZKAZ PREMOŽENJA KRITNEGA SKLADA na dan 31.12.2015

	v EUR	
	31.12.2015	Delež
1. obveznice oziroma drugi dolžniški vrednosti papirji, katerih izdajatelj je Republika Slovenija, Banka Slovenije, država članica EEA oziroma OECD oziroma mednarodna finančna organizacija, oziroma za katere jamči ena od teh oseb, brez omejitev,	106.771.018	50,29%
2. obveznice oziroma drugi dolžniški vrednostni papirji istega izdajatelja, s katerimi se trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev v Republiki Sloveniji, državi članici EEA oziroma OECD, največ 5% matematičnih rezervacij,	48.065.725	22,64%
4. delnice, s katerimi se trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev v Republiki Sloveniji, državi članici EEA oziroma OECD, največ 30% matematičnih rezervacij,	6.542.362	3,08%
5. delnice, s katerimi se ne trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev, če je njihov izdajatelj pravna oseba s sedežem v Republiki Sloveniji, državi članici EEA oziroma OECD in če so izdane kot vrednostni papir, največ 5% matematičnih rezervacij in največ 1% istega izdajatelja,	1.035.808	0,49%
6. investicijski kuponi vzajemnih skladov oziroma delnice investicijskih družb, ki morajo po pravilih sklada imeti več kot polovico naložb v vrednostnih papirjih, ki ne dajejo zajamčenega donosa, skupno z naložbami pod 4. in 5. točko tega člena ne morejo presežati 30% matematičnih rezervacij,	10.457.339	4,93%
7. investicijski kuponi vzajemnih skladov oziroma delnice investicijskih družb, ki morajo po pravilih sklada imeti več kot polovico naložb v vrednostnih papirjih, ki dajejo zajamčeni donos, skupno ne morejo presežati 40% matematičnih rezervacij,	4.904.403	2,31%
10. naložbe v depozite pri banki s sedežem v Republiki Sloveniji, državi članici EEA oziroma OECD, največ 30% matematičnih rezervacij in največ 10% pri posamezni banki,	22.888.330	10,78%
11. gotovino v blagajni oziroma na transakcijskem denarnem računu največ 3% matematičnih rezervacij,	127.823	0,06%
12. terjatve iz naslova posojil, zavarovanih z zastavno pravico na nepremičnini, če je zastavna pravica vpisana v zemljiški knjigi oziroma drugi javni knjigi v Republiki Sloveniji oziroma državi članici in če višina terjatve ni višja od 60% vrednosti nepremičnine največ 30% matematičnih rezervacij in največ 5% istega izdajatelja,	11.440.686	5,39%
14. kratkoročne terjatve iz naslova obresti od naložb in prehodno ne zaračunani prihodki od obresti iz naložb kritnega premoženja iz 1., 2., 3. in 13. točke.	69.613	0,03%
Skupaj	212.303.105	100,00%

V. Pojasnila k bilanci stanja

Sredstva kritnega sklada varčevanja predstavljajo naložbe v korist zavarovancev za dodatno pokojninsko zavarovanje, ki na 31.12.2015 znašajo 212.303.105 EUR na dan 31.12.2014 pa 197.857.535 EUR.

Tabela 7: Sredstva kritnega sklada varčevanja glede na razvrstitev

	v EUR	
	31.12.2015	31.12.2014
Naložbe vrednotene do dospelosti	129.351.001	107.895.389
Depoziti pri bankah (v skupini do dospelosti)	17.620.029	24.065.050
Naložbe po pošteni vrednosti skozi poslovni izid	48.425.653	43.298.081
Depoziti pri bankah (ki niso v skupini do dospelosti)	5.268.301	5.325.604
Posojila in terjatve	11.510.298	17.246.358
Denarna sredstva	127.823	27.054
Skupaj finančna sredstva iz finančnih pogodb	212.303.105	197.857.535

Na bilančni datum ima upravljaec 60,93% finančnih naložb pokojninskih zavarovancev vrednotenih do zapadlosti, 22,81% naložb je namenjenih trgovanju, 5,42% pa predstavljajo hipotekarna posojila in terjatve. Med naložbami vrednotenimi do zapadlosti so zajeti tudi depoziti z določenim rokom zapadlosti.

Med posojili in terjatvami družba v okviru kritnega sklada izkazuje posojila v višini 11.440.686 EUR, ki so zavarovana z zastavno pravico na nepremičninah.

Tabela 8: Sredstva kritnega sklada varčevanja glede na vrsto naložb

	v EUR	
Vrsta naložbe	31.12.2015	31.12.2014
Depoziti v Sloveniji	17.620.029	24.065.050
Tuji depoziti	5.268.301	5.325.604
Posojila zavarovana z nepremičnino	11.440.686	17.242.839
Gotovina	127.823	27.054
Terjatve	69.613	3.519
Delnice in vzajemni skladi v Sloveniji	7.184.886	10.162.979
Delnice in vzajemni skladi v državah ES in OECD	15.755.025	14.844.845
Državne obveznice v Sloveniji	97.150.174	91.981.990
Podjetniške obveznice v Sloveniji	30.174.065	21.593.491
Obveznice v državah ES in OECD	27.512.504	12.610.165
Skupaj finančna sredstva iz finančnih pogodb	212.303.105	197.857.536

Premoženje iz finančnih pogodb se je povečalo za 7,3% v primerjavi s stanjem na 31.12.2014. Struktura naložb se je nekoliko spremenila glede na strukturo na 31.12.2014, povečali smo delež naložb v obveznice. 45,76% predstavljajo naložbe v državne obveznice v Sloveniji (na 31.12.2014: 46,49%), 14,21% je naložb v podjetniške obveznice v Sloveniji (na 31.12.2014: 10,91%), 10,78% je naložb v depozite (na 31.12.2014: 14,85%), 12,96% so naložbe v obveznicah v državah ES in OECD (na 31.12.2014: 6,37%), 5,39% so naložbe v posojila zavarovana z nepremičninami (na 31.12.2014: 8,71%), 10,81% je delnic in vzajemnih skladov (na 31.12.2014: 12,64%).

1.1. Finančne naložbe

Finančne naložbe kritnega sklada varčevanja so razvrščene v skupino naložbe v dolžniške vrednostne papirje v posesti do zapadlosti, v skupino naložbe po pošteni vrednosti skozi poslovni izid in v skupino naložbe v posojila in depozite.

Tabela 9: Finančne naložbe kritnega sklada varčevanja po vrsti naložbe

	v EUR	
	31.12.2015	31.12.2014
Finančne naložbe v posojila in depozite	34.329.016	46.633.492
Finančne naložbe v dolžniške VP v posesti do zapadlosti	129.351.001	107.895.389
Finančne naložbe po pošteni vrednosti	48.425.653	43.298.081
Finančne naložbe	212.105.670	197.826.962

1.1.1. Finančne naložbe v posojila in depozite

Na bilančni datum ima upravljavec 16,17% finančnih naložb v depozitih in hipotekarnih posojilih. 2,48% depozitov je pri tujih bankah, 8,3% depozitov pa je dolgoročnih. Posojila predstavljajo 5,39% finančnih naložb in so zavarovana z zastavno pravico na nepremičninah.

Med posojili družba v okviru kritnega sklada izkazuje posojila v višini 11.440.686 EUR, ki so zavarovana z zastavno pravico na nepremičninah. V letu 2015 je bilo hipotekarno posojilo dano družbi Marini Portorož v celoti vrnjeno, prav tako je bilo vrnjeno tudi hipotekarno posojilo dano družbi ACH d.d.. Posojilo do družbe Sava d.d. je zapadlo 24.12.2015, z 10.6.2015 je bil začel postopek prisilne poravnave do družbe Sava d.d.. Pokojninska družba je v postopek prisilne poravnave v imenu in za račun kritnega sklada prijavila terjatev iz naslova danega posojila v višini 6.082.849,32 EUR. Terjatev se izkazuje v okviru posojil in je zavarovana z nepremičninami, cenitvena vrednost zastavljenih nepremičnin znaša 11.980.000 EUR. Cenitvena vrednost vseh zastavljenih nepremičnin za vsa hipotekarna posojila pa znaša 35.496.000 EUR. Obveznosti iz naslova obresti do konca leta 2015 so poplačane, odprte ostajajo obresti za posojilo Savi od datuma začetka prisilne poravnave dalje.

Tabela 10: Finančne naložbe kritnega sklada varčevanja v posojila in depozite

	v EUR	
	31.12.2015	31.12.2014
Tuji depoziti na odpoklic	5.268.301	5.325.604
Depoziti domačim bankam	17.620.029	24.065.050
Posojila zavarovana s hipoteko	11.440.686	17.242.839
Skupaj vrednost depozitov	34.329.016	46.633.493

1.1.2. Finančne naložbe v posesti do zapadlosti

V strukturi finančnih naložb predstavljajo največji delež naložbe v posesti do zapadlosti, ki znašajo na dan 31.12.2015 146.971.030 EUR, kar predstavlja 69,22% finančnih naložb. Med finančnimi naložbami v posesti do zapadlosti so zajeti dolžniški vrednostni papirji v višini 129.351.001 EUR. Povprečna efektivna obrestna mera teh naložb vrednotenih do dospetja na dan 31.12.2015 znaša 3,90%, na dan 31.12.2014 pa je bila 4,52%.

Tabela 11: Finančne naložbe kritnega sklada varčevanja v posesti do zapadlosti

	v EUR	
	31.12.2015	31.12.2014
Finančne naložbe v posesti do zapadlosti	146.971.030	131.960.438
Finančne naložbe v posesti do zapadlosti	146.971.030	131.960.438

1.1.3. Finančne naložbe vrednotene po pošteni vrednosti

Na dan 31.12.2015 je v portfelju kritnega sklada 22,81% naložb vrednotenih po pošteni vrednosti. Od tega je 52,63% naložb v dolžniške vrednostne papirje in 47,37% naložb v lastniške vrednostne papirje. Med lastniškimi vrednostnimi papirji pa je 1.035.807 EUR netržnih vrednostnih papirjev. Pri netržnih naložbah se vrednost in potreba po prevrednotenju preverja z modelom vrednotenja. V letu 2015 ni bilo sprememb pri vrednotenju netržnih vrednostnih papirjev.

Tabela 12: Vrste finančnih naložb kritnega sklada varčevanja vrednotenih po pošteni vrednosti

	v EUR	
	31.12.2015	31.12.2014
Dolžniški vrednostni papirji po pošteni vrednosti	25.485.742	18.290.257
Lastniški vrednostni papirji po pošteni vrednosti	22.939.911	25.007.824
Finančne naložbe po pošteni vrednosti	48.425.653	43.298.081

Spodnji tabeli prikazujeta vrednost sredstev iz finančnih naložb sredstev zavarovancev vrednotenih po knjigovodski vrednosti v primerjavi s pošteno vrednostjo na dan 31.12.2015 in 31.12.2014.

Tabela 13: Sredstva iz finančnih pogodb po knjigovodski in pošteni vrednosti na dan 31.12.2015 in 31.12.2014

	v EUR	
31.12.2015	Knjigovodska vrednost	Poštena vrednost
vrednotenje do zapadlosti	129.351.001	140.718.705
depoziti pri bankah	22.888.330	22.888.330
po pošteni vrednosti skozi poslovni izid	48.425.653	48.425.653
posojila in terjatve	11.510.298	11.510.298
denarna sredstva	127.823	127.823
Finančna sredstva iz finančnih pogodb	212.303.105	223.670.809

	v EUR	
31.12.2014	Knjigovodska vrednost	Poštena vrednost
vrednotenje do zapadlosti	107.895.389	118.368.336
depoziti pri bankah	24.065.050	24.065.050
po pošteni vrednosti skozi poslovni izid	48.623.685	48.623.685
posojila in terjatve	17.242.839	17.242.839
denarna sredstva	27.054	27.054
Finančna sredstva iz finančnih pogodb	197.854.017	208.326.964

V nivo 1 družba vključuje sredstva iz finančnih pogodb, ki so vrednotena na podlagi tržne cene oz. borzne cene objavljene na ljubljanski borzi.

V nivo 2 je družba na dan 31.12.2014 prerazporedila sredstva iz finančnih pogodb iz nivoja 1, ki so vrednotene na podlagi cene pridobljene v Bloomberg sistemu.

V nivo 3 so vključena sredstva iz finančnih pogodb, ki so naložena v depozite in posojila, za katere družba z internim modelom presoja slabitev in naložbe v lastniške vrednostne papirje vrednotene po nabavni vrednosti in povečane za prevrednotenja, pri katerih se vrednost in potreba po prevrednotenju preverja z modelom vrednotenja.

V letu 2015 med sredstvi iz finančnih pogodb družba ni imela prenosov med posameznimi nivoji hierarhije vrednotenja. Postopki vrednotenja in politike vrednotenja finančnih instrumentov so opisane med računovodskimi usmeritvami in se v letu 2015 niso spreminjale.

Spodnji tabeli prikazujeta finančna sredstva iz finančnih pogodb glede na hierarhijo vrednotenja na dan 31.12.2015 in 31.12.2014

Tabela 14: Finančna sredstva iz finančnih pogodb po pošteni vrednosti glede na nivo vrednotenja na dan 31.12.2015 in 31.12.2014

	v EUR			
31.12.2015	nivo 1	nivo 2	nivo 3	Skupaj
dolžniški VP do zapadlosti	48.253.498	92.465.207	0	140.718.705
lastniški VP po pošteni vrednosti	10.314.967	11.589.136	1.035.808	22.939.911
dolžniški VP po pošteni vrednosti	4.761.404	20.724.338	0	25.485.742
depoziti in posojila	0	0	34.526.451	34.526.451
Skupaj sredstva kritnega sklada	63.329.868	124.778.682	35.562.259	223.670.809

	v EUR			
31.12.2014	nivo 1	nivo 2	nivo 3	Skupaj
dolžniški VP do zapadlosti	38.381.196	79.987.140	0	118.368.336
lastniški VP po pošteni vrednosti	9.553.756	12.663.480	2.790.588	25.007.824
dolžniški VP po pošteni vrednosti	1.123.800	17.166.457	0	18.290.257
depoziti in posojila	0	0	46.633.493	46.633.493
Skupaj sredstva kritnega sklada	49.058.752	109.817.077	49.424.081	208.299.910

Tabela 15: Gibanje lastniških vrednostnih papirjev in hipotekarnih posojil kritnega sklada varčevanja razporejenih v nivo 3-lastni model ocenjevanja poštene vrednosti

	v EUR			
	stanje	povečanja v	zmanjšanja v	stanje
	01.01.2015	letu	letu	31.12.2015
lastniški vrednostni papirji	2.790.587	0	1.754.780	1.035.807
hipotekarna posojila	17.242.839	535.578	6.337.730	11.440.686
Skupaj	20.033.426	535.578	8.092.511	12.476.493

Stanje lastniških vrednostnih papirjev vrednotenih glede na lastni model ocenjevanja poštene vrednosti je na začetku leta znašalo 2.790.587 EUR. V letu 2015 je upravljavec prodal 45.000 lotov delnic VHLG po ceni 19,18 EUR in 38.921 lotov delnic VIHR po ceni 23,54 EUR, prevrednotenja v letu 2015 ni bilo, tako da znaša končno stanje 1.035.807 EUR.

Na dan 31.12.2015 se preostanek naložbe v Hidrotehnik ni prevrednotovalo. Prodajna cena navedenih delnic pa je enaka knjigovodski.

Pri hipotekarnih posojilih so med povečanju prikazane pogodbeno obračunane obresti v višini 535.578 EUR, med zmanjšanju pa plačane obresti in dokončno vračilo posojila Marine Portorož v znesku 1.000.000 EUR, dokončno vračilo posojila ACH v višini 4.000.000 EUR in vračilo posojila Term Čatež po amortizacijskem načrtu v višini 846.343 EUR.

1.2. Terjatve

Med terjatvami družba izkazuje terjatve do upravljavca zaradi nedoseganja zajamčenega donosa in druge terjatve. V strukturi sredstev zavarovancev predstavljajo te terjatve zanemarljiv delež sredstev.

1.2.1. Terjatve do upravljavca zaradi nedoseganja zajamčenega donosa

Na bilančni datum kritni sklad nima terjatev do upravljavca zaradi nedoseganja zajamčenega donosa.

Tabela 16: Terjatve do upravljavca kritnega sklada zaradi nedoseganja zajamčenega donosa

	v EUR	
	31.12.2015	31.12.2014
Terjatve do upravljavca zaradi nedoseganja zajamčenega donosa	0	289
Terjatve do upravljavca zaradi nedoseganja zajamčenega donosa	0	289

1.2.2. Druge terjatve

Druge terjatve zajemajo pogodbeno terjatev iz naslova povračila upravljalvske provizije za naložbe v vzajemne sklade.

Tabela 17: Druge terjatve

	v EUR	
	31.12.2015	31.12.2014
Druge terjatve	72.849	3.230
Druge terjatve	72.849	3.230

1.3. Denarna sredstva in denarni ustrezniki

Tabela 18: Denarna sredstva kritnega sklada

	v EUR	
	31.12.2015	31.12.2014
Denarna sredstva in denarni ustrezniki	127.823	27.054
Denarna sredstva in denarni ustrezniki	127.823	27.054

Na dan 31.12.2015 upravljavec izkazuje na denarnem računu kritnega sklada denarna sredstva v višini 127.823 EUR.

1.4. Finančne obveznosti

Finančne obveznosti so obveznosti do zavarovancev prostovoljnega dodatnega pokojninskega zavarovanja in se nanašajo na pokojninski načrt kolektivnega in individualnega zavarovanja. Finančne obveznosti, ki so osnova za zagotavljanje dolgoročne varnosti zavarovancev zajemajo zajamčena sredstva na osebnih računih zavarovancev in rezervacije za donos višji od zajamčenega donosa. Zajamčena sredstva sklada sestavljajo vplačila čiste premije in pripisan zajamčeni donos. Zajamčen donos je donos, ki ga mora kritni sklad mesečno dosegati, stopnjo zajamčene donosnosti pa izračunava Ministrstvo za finance. Donos nad zajamčenim pa predstavlja kumulativno vrednost ustvarjenega donosa nad zajamčenim donosom.

V letu 2015 je bil za zavarovance kritnega sklada varčevanja ustvarjen donos v višini 2,81% letno, zajamčen donos za leto 2015 pa je znašal 1,88%. Konec leta 2015 nadzajamčena vrednost sredstev sklada predstavlja 5,9% vrednosti sklada, konec leta 2014 pa je predstavlja 6,11% vrednosti sklada.

Tabela 19: Finančne obveznosti – zajamčena sredstva in donos nad zajamčenim donosom

	v EUR	
	zajamčena sredstva	donos nad zajamčenim donosom
Obveznosti iz finančnih pogodb na 31.12.2015	199.499.371	12.599.185
Obveznosti iz finančnih pogodb na 31.12.2014	185.658.747	12.099.151
Obveznosti iz finančnih pogodb na 31.12.2013	176.598.985	9.446.564
Obveznosti iz finančnih pogodb na 31.12.2012	173.983.649	11.307.379

Tabela 20: Finančne obveznosti za vplačano čisto premijo in pripisan donos

	v EUR	
	31.12.2015	31.12.2014
Finančne obveznosti za vplačane čiste premije	177.296.281	165.941.427
Finančne obveznosti za pripisan donos kritnega sklada	34.802.275	31.816.471
Finančne obveznosti	212.098.557	197.757.898

Upravlavec kritnega sklada ima na dan 31.12.2015 oblikovanih za 212.098.557 EUR finančnih obveznosti (čistih obveznosti do pokojninskih zavarovancev), kar je 7,25% več kot 31.12.2014, ko je bilo oblikovanih 197.757.898 EUR čistih obveznosti do pokojninskih zavarovancev.

1.4.1. Finančne obveznosti za vplačane čiste premije

Finančne obveznosti za vplačane čiste premije znašajo na dan 31.12.2015 177.296.281 EUR in so za 6,84% višje kot na 31.12.2014. V letu 2015 je bilo za 22.357.736 EUR vplačil bruto premij (od tega je za 974.775 EUR prenosov od drugih izvajalcev) in 10.365.148 EUR izplačil odkupnih vrednosti iz naslova vplačanih premij v preteklih letih.

Tabela 21: Finančne obveznosti za vplačano čisto premijo

	v EUR	
	31.12.2015	31.12.2014
Finančne obveznosti za vplačane čiste premije	177.296.281	165.941.427

Tabela 22: Gibanje finančnih obveznosti za vplačano čisto premijo v primerjavi z letom 2014

	v EUR	
	31.12.2015	31.12.2014
Začetno stanje na 01.01.	165.941.427	159.861.045
Vplačana bruto premija	22.357.736	21.036.123
Vstopni stroški	-637.733	-586.276
Izplačila odkupnih vrednosti - neto premija	10.365.148	14.370.706
Končno stanje na 31.12.	177.296.281	165.941.427

1.4.2. Finančne obveznosti za pripisan donos kritnega sklada

Finančne obveznosti za pripisan donos kritnega sklada znašajo na bilančni datum 34.802.275 EUR in so za 9,38% višje kot na 31.12.2014. V letu 2015 je bil na osebne račune zavarovancev pripisan zajamčen donos v višini 4.135.363 EUR in donos nad zajamčenim v višini 1.583.740 EUR. Iz naslova donosa pa smo zavarovancem izplačali 1.649.593 EUR zajamčenega donosa in 983.705 EUR donosa nad zajamčenim.

Tabela 23: Finančne obveznosti za pripisan donos

	v EUR	
	31.12.2015	31.12.2014
Finančne obveznosti za pripisan donos kritnega sklada	34.802.275	31.816.471

Tabela 24: Gibanje finančnih obveznosti za zajamčen donos v primerjavi z letom 2014

	v EUR	
	31.12.2015	31.12.2014
Začetno stanje na 01.01.	19.717.320	16.737.940
Pripisan zajamčen donos	4.135.363	4.901.786
Izplačila odkupnih vrednosti - zajamčen donos	1.649.593	1.922.406
Končno stanje na 31.12.	22.203.089	19.717.320

Tabela 25: Gibanje finančnih obveznosti za donos nad zajamčenim v primerjavi z letom 2014

	v EUR	
	31.12.2015	31.12.2014
Začetno stanje na 01.01.	12.099.151	9.446.564
Pripisan donos nad zajamčenim	1.483.740	3.910.856
Izplačila odkupnih vrednosti - donos nad zajamčenim	983.705	1.258.269
Končno stanje na 31.12.	12.599.185	12.099.151

1.5. Poslovne obveznosti

Med poslovnimi obveznostmi so zajete obveznosti kritnega sklada varčevanja do upravljavca kritnega sklada oz. pokojninske družbe in druge obveznosti. Na dan 31.12.2015 znašajo 207.788 EUR.

Tabela 26: Poslovne obveznosti

	v EUR	
	31.12.2015	31.12.2014
Obveznosti do upravljalca kritnega sklada	197.852	91.045
Druge poslovne obveznosti	9.936	8.591
Poslovne obveznosti	207.788	99.636

1.5.1. Obveznosti do upravljalca kritnega sklada

Obveznosti do upravljalca kritnega sklada znašajo na bilančni datum 197.852 EUR in se nanašajo na obveznost iz naslova upravljalvske provizije v višini 96.620 EUR in obveznost kritnega sklada do pokojninske družbe iz naslova vstopne provizije v višini 100.883 EUR.

Tabela 27: Obveznosti do upravljalca kritnega sklada

	v EUR	
	31.12.2015	31.12.2014
Obveznosti do upravljalca kritnega sklada	197.852	91.045

1.5.2. Druge poslovne obveznosti

Druge poslovne obveznosti znašajo na dan 31.12.2015 9.936 EUR in zajemajo obveznosti iz naslova zavarovalniškega davka v višini 3.749 EUR, obveznosti iz naslova skrbniške provizije v višini 6.186 EUR.

Tabela 28: Druge poslovne obveznosti

	v EUR	
	31.12.2015	31.12.2014
Druge poslovne obveznosti	9.936	8.591

VI. Druga pojasnila k bilanci stanja

1.6. Opis glavnih tveganj in negotovosti

Pokojninska družba, kot upravljaec kritnega sklada z viri sredstev gospodari tako, da je v vsakem trenutku sposobna izpolniti vse dospele obveznosti. Upravljaec kritnega sklada ima dolgoročne obveznosti do pokojninskih zavarovancev, ki so oblikovane v takšen obsegu, da zagotavljajo stabilno poslovanje kritnega sklada in varnost zavarovancev. Družba spremlja in ocenjuje vsa tveganja, katerim so izpostavljene naložbe kritnega sklada.

Tveganja podrobno opredeljuje Izjava o naložbeni politiki, ki jo upravljaec sprejme ter Pravilnik o obvladovanju tveganj, ki podrobneje modificira vse vrste tveganj. Družba dnevno in tedensko spremlja in ocenjuje uspešnost upravljanja ter pripravi mesečno poročilo o upravljanju. Poročilo o upravljanju kvartalno obravnava tudi naložbena komisija.

K obvladovanju tveganj prispeva tudi organizacija notranje revizije. Uprava spremlja aktivnosti in ugotovitve notranje revizije, nadzorni svet sprejme četrtletna poročila notranje revizije, z letnim poročilom pa se seznanj tudi skupščina.

Osnovno tveganje (tržno) merimo z nestanovitnostjo, uporabljamo mero celotnega tveganja – to je standardni odklon dnevni donosnosti premoženja. Kot mero pozicijskega tveganja pa uporabljamo, v finančni industriji najpogosteje uporabljeno metodo VaR (»Value at Risk«).

Uveden informacijski sistem nam omogoča spremljanje donosa in tveganj na nivoju sklada, na nivoju vrste in podvrste naložb vse do posamezne naložbe. Vzpostavili smo zelo dobro osnovo za spremljanje, ocenjevanje in usmerjanje naložbene politike.

Glede na strukturo naložb obvladujemo izpostavljenost zgoraj navedenim tveganjem.

1.6.1. Kreditno tveganje oziroma tveganje spremembe kreditne bonitete izdajatelja

Tveganje spremembe kreditne bonitete izdajatelja je tveganje, da nekateri izdajatelji vrednostnih papirjev ne bodo mogli poplačati svojih obveznosti, podobno pa velja tudi za tveganje neizpolnitve obveznosti v primeru sodelovanja s poslovnimi partnerji kritnega sklada PDPZ.

Upravljevec kritnega sklada vse vrste tveganj obvladuje z uravnoteženo strukturo in razpršitvijo naložb. Za obvladovanje tovrstnega tveganja družba spremlja boniteto izdajateljev vrednostnih papirjev in investira znotraj »investment grade« klasifikacije po Standard&Poors ali na osnovi analize vrednostnega papirja. Kreditno tveganje se spremlja redno, mesečno oziroma po potrebi.

Kreditno tveganje smo ocenili za dolžniške naložbe kritnega sklada, katerim smo pripisali bonitetno oceno S&P oziroma primerljive bonitetne agencije. Izdajateljem brez bonitetne ocene smo določili bonitetno oceno po lastni analizi. V portfelju kritnega sklada varčevanja je delež dolžniških vrednostnih papirjev najpomembnejši in predstavlja 72,93% vseh sredstev.

Tabele prikazujejo razdelitev dolžniških vrednostnih papirjev v posamezne skupine na podlagi bonitetnih ocen izdajateljev, ki jih pripravljajo bonitetne agencije in interne razdelitve. Pri interni razdelitvi smo v primeru naložb, ki nimajo ratingov, razvrstili naložbe glede na interno oceno (rating izdajatelja, poslovanje družbe).

Na bilančni datum upravljevec kritnega sklada nima finančnih sredstev in terjatev, ki so že prekoračila zapadlost v plačilo in zato ni opravila slabitve zaradi starosti.

Tabela 29: Razdelitev dolžniških vrednostnih papirjev kritnega sklada varčevanja glede na tveganost izdajatelja

v EUR			
31.12.2015	dospetni portfelj	po pošteni vrednosti	Skupaj
naložbeni razred in nizkotvegane obveznice	102.091.781	20.602.615	122.694.397
izven naložbeni razred	27.259.220	4.883.127	32.142.346
Skupaj	129.351.001	25.485.742	154.836.743

v EUR			
31.12.2014	dospetni portfelj	po pošteni vrednosti	Skupaj
naložbeni razred in nizkotvegane obveznice	92.857.105	15.267.112	108.124.217
izven naložbeni razred	15.038.284	3.023.145	18.061.429
Skupaj	107.895.389	18.290.257	126.185.646

Tabela 30: Razdelitev investment grade in netvegane obveznice kritnega sklada varčevanja

v EUR			
31.12.2015	dospetni portfelj	po pošteni vrednosti	Skupaj
AAA	0	2.304.458	2.304.458
AA	1.629.414	772.736	2.402.150
A	74.182.827	16.400.412	90.583.239
BBB	12.652.202	1.096.783	13.748.986
nizkotvegane obveznice brez ratinga	13.627.339	28.225	13.655.564
Skupaj	102.091.781	20.602.615	122.694.397

v EUR			
31.12.2014	dospetni portfelj	po pošteni vrednosti	Skupaj
AAA	0	1.219.429	1.219.429
AA	0	785.622	785.622
A	75.240.531	13.178.498	88.419.030
BBB	7.168.594	0	7.168.594
nizkotvegane obveznice brez ratinga	10.447.980	83.563	10.531.543
Skupaj	92.857.105	15.267.112	108.124.217

1.6.2. Likvidnostno tveganje

Likvidnostno tveganje kritnega sklada izhaja iz neusklajenih prilivov za premije ter odlivov za izplačilo odkupne vrednosti ob prenehanju zavarovanja. Prilivi za premije se po mesecih znotraj koledarskega leta spreminjajo zaradi načina plačevanja premij (letna, četrletna ali mesečna premija), odlivi za izplačilo odkupne vrednosti pa so odvisni od prejetih zahtevkov zavarovancev za izredno prekinitev zavarovanja. Primanjkljaj prilivov v primerjavi z odlivi v posameznih mesecih pokriva denarni tok z naslova naložb, in sicer s prilivi od obresti, zapadlostjo glavnice ali njihovo prodajo.

Likvidnostno situacijo kritnega sklada varčevanja so v letu 2015 predstavljale aktivnosti za zagotavljanje ustreznih denarnih tokov in razpoložljivost likvidnih sredstev v obliki likvidnih vrednostnih papirjev in kratkoročnih depozitov, s katerimi je v vsakem trenutku mogoče tekoče izpolnjevati zapadle finančne obveznosti do zavarovancev.

Upravljaec obvladuje likvidnostno tveganje znotraj naložbene komisije, ki dnevno spremlja razporejanje sredstev, z natančnim načrtovanjem denarnih tokov, razpršenostjo ter ustreznim trajanjem in ročnostjo naložb. V skladu z navedenim upravljaec kritnega sklada izdeluje letne plane likvidnosti in tekoče spremlja realizacijo planov. Za morebitne kratkoročne in nepričakovane likvidnostne šoke ima kritni sklad na razpolago visoko likvidna sredstva, ki jih lahko v vsakem trenutku unovči brez izgube. Informacijska podpora omogoča ažurnost, točnost in popolnost podatkov.

Tabela 31: Struktura naložb in obveznosti kritnega sklada varčevanja na dan 31.12.2015 in na dan 31.12.2014 glede na zapadlost

				v EUR
31.12.2015	<1 leto	od 2017 do 2020	nad 2020	Skupaj
Premoženje na računih pokojninskih zavarovancev				
1. Vrednotenje do zapadlosti	21.375.097	62.443.982	45.531.922	129.351.001
2. Po pošteni vrednosti skozi poslovni izid	18.937.782	11.883.597	17.604.275	48.425.654
3. Depoziti pri bankah	15.494.213	7.394.117	0	22.888.330
Dana posojila in terjatve	11.328.070	182.228	0	11.510.298
Denarna sredstva	127.823,00	0	0	127.823
Skupaj naložbe	67.262.985	81.903.924	63.136.197	212.303.106
Obveznosti	8.854.555	26.169.815	177.070.948	212.095.318
Skupaj obveznosti	8.854.555	26.169.815	177.070.948	212.095.318
Neto izpostavljenost	58.408.430	55.734.109	-113.934.751	207.788

				v EUR
31.12.2014	<1 leto	od 2016 do 2019	nad 2019	Skupaj
Premoženje na računih pokojninskih zavarovancev				
1. Vrednotenje do zapadlosti	14.042.395	52.212.620	41.640.374	107.895.389
2. Po pošteni vrednosti skozi poslovni izid	27.425.364	4.423.135	11.449.582	43.298.081
3. Depoziti pri bankah	18.353.150	11.037.503	0	29.390.653
Dana posojila in terjatve	7.008.803	10.234.036	0	17.242.839
Denarna sredstva	27.053,63	0	0	27.054
Skupaj naložbe	66.856.766	77.907.294	53.089.956	197.854.016
Obveznosti	13.800.373	49.988.189	133.969.336	197.757.898
Skupaj obveznosti	13.800.373	49.988.189	133.969.336	197.757.898
Neto izpostavljenost	53.056.393	27.919.105	-80.879.380	96.118

Zgornja tabela prikazuje zapadlost naložb kritnega sklada varčevanja in obveznosti družbe do pokojninskih zavarovancev. Med kratkoročne obveznosti, ki bodo zapadle prej kot v enem letu smo vključili potencialno vrednost obveznosti do zavarovancev, ki že imajo in bodo v letu 2016 imeli pogoje za redno in izredno prekinitev dodatnega pokojninskega zavarovanja. Upoštevali smo, da bo v letu 2016 izstopilo iz zavarovanja 30% zavarovancev, ki bodo v letu 2016 izpolnili pogoj 120 mesečne vključitve v dodatno pokojninsko zavarovanje in 5,5% takih, ki imajo ta pogoj že izpolnjen. Pri oceni potencialnih dvigov, smo izhajali iz podatkov in strukture dvigov prejšnjih let z upoštevanjem dinamike padanja.

1.6.3. Tržno tveganje

Tržno tveganje finančnih naložb kritnega sklada je tveganje, da bo čista vrednost sredstev nihala zaradi nihanja vrednosti naložb na organiziranih trgih vrednostnih papirjev. Tržna tveganja predstavljajo potencialno izgubo, ki v povezavi z izpostavljenostjo naložb lahko nastane zaradi neugodnih sprememb posameznih tržnih parametrov (devizni tečajji, obrestne mere, cene vrednostnih papirjev). Upravljanje tržnih tveganj v družbi je proces, ki ga tvori spremljanje in merjenje posameznih tveganj, njegov cilj pa je upravljanje morebitnih negativnih finančnih

posledic, ki bi izhajale iz sprememb na finančnih trgih. Družba je vzpostavila smernice na področju spremljanja tržnih tveganj, metodologije za merjenja tržnih tveganj pa so usklajene s predpisanimi zahtevami regulatorjev-omejitve in razpršitve predpisane z zakonom in pokojninskim načrtom.

V izračunu VaR-a je upoštevano, da je 74,62% naložb pokojninskih zavarovancev razvrščenih v skupino naložb v posesti do zapadlosti in v depozite ter posojila, 25,38% naložb pa je vrednotenih po pošteni vrednosti skozi poslovni izid. Z VaR-om spremljamo tveganje spremembe tržne cene naložb. Porast VaR-a konec leta 2013 je posledica odpisov podrejenih obveznic slovenskih bank. Obdobje opazovanja je 365 dni, interval zaupanja 95%.

Tabela 32: Letni VaR naložb kritnega sklada varčevanja

	min	max	povprečje	31.12.
leto 2012	0,83%	1,44%	1,15%	1,40%
leto 2013	1,21%	5,66%	2,25%	5,66%
leto 2014	2,22%	5,88%	5,32%	2,22%
leto 2015	1,93%	2,28%	2,08%	2,11%

Tabela 33: Letni VaR delnic in skladov kritnega sklada varčevanja

	min	max	povprečje	31.12.
leto 2012	21,53%	32,77%	27,03%	29,24%
leto 2013	13,91%	29,77%	21,36%	16,31%
leto 2014	13,23%	16,48%	15,23%	13,97%
leto 2015	11,53%	13,60%	12,49%	13,29%

1.6.4. Obrestno tveganje

Obrestno tveganje je tveganje vpliva spremembe tržne obrestne mere na finančne naložbe kritnega sklada varčevanja. Obrestno tveganje izhaja iz obrestno občutljivih sredstev, ki imajo različne zapadlosti in drugačno dinamiko spreminjanja variabilnih obrestnih mer kot obrestno občutljive obveznosti do virov sredstev.

Ključna obrestna mera Evropske centralne banke je v letu 2015 ostala na ravni 0,05%. Na tej ravni naj bi ostala tudi v letu 2016. Ameriška centralna banka (FED) je konec leta 2015 zvišala obrestno mero na raven 0,25% - 0,50%, konec leta 2016 pa naj bi znašala 0,50% - 0,75%.

Donosnost do dospelja 10-letne nemške državne obveznice je konec leta 2015 znašala 0,63% in se je tako povišala v primerjavi s koncem leta 2014 (takrat je znašala 0,54%). Prav tako se je zvišala tudi donosnost do dospelja ameriške 10-letne državne obveznice, in sicer iz 2,17% konec leta 2014 na 2,27% konec leta 2015. Donosnost do dospelja slovenske državne obveznice z zapadlostjo marec 2026 se je iz 2,33% konec leta 2014 znižala na 1,69% konec leta 2015.

Konec leta 2015 je 12-mesečni EURIBOR znašal 0,06% in 6-mesečni EURIBOR -0,04%.

Znesek tržnih obveznic na kritnem skladu varčevanja, ki se vrednotijo skozi poslovni izid znaša konec leta 2015 25,5 mio EUR. Trajanje tržnih obveznic znaša v povprečju 4,5 let. V naslednji tabeli je prikazano potencialno obrestno tveganje ob povišanju obrestne mere za 0,50 odstotne točke.

Tabela 34: Pozicijsko tveganje kritnega sklada - obvezniškega tržnega portfelja ob spremembi (povišanju) obrestnih mer v letu 2015 in letu 2014

	31.12.2015	31.12.2014
Vred. tržnega portfelja obv. (v EUR)	25.485.742	18.290.257
Povprečni čas vezave (leta)	4,46	4,23
Sprememba obr. mere (% točke)	0,5	0,5
Padec vred. portfelja (v EUR)	-566.631	-376.196

Vrednost obveznic vrednotenih do dosvetja, na katerih ni vpliva potencialne spremembe obrestne mere znaša na 31.12.2015 129,4 mio EUR oz. 60,9% celotnega portfelja. Povprečni čas vezave dosvetnih obveznic znaša 3,97 let.

1.6.5. Valutno tveganje

Valutno tveganje je tveganje spremembe vrednosti naložb kritnega sklada varčevanja, ki niso vezane na domačo valuto zaradi nihanja deviznih tečajev. Finančni položaj in denarni tokovi kritnega sklada so izpostavljeni vplivu nestanovitnosti deviznih tečajev. Valutno tveganje kritnega sklada se spremlja in upravlja na dnevni ravni.

Upravljaevc ima 96,67% naložb kritnega sklada v EUR in 3,33% naložb v drugih valutah, zato je izpostavljenost valutnemu tveganju majhna in obvladljiva.

Tabela 35: Valutna struktura naložb kritnega sklada varčevanja

	v EUR	
	31.12.2015	31.12.2014
Naložbe kritnega sklada v EUR	205.231.694	193.780.142
Naložbe kritnega sklada v ostalih valutah	7.071.411	4.073.874
Skupaj vrednost naložb kritnega sklada	212.303.105	197.854.016

Tabela 36: Sredstva kritnega sklada varčevanja glede na valuto naložbe

	v EUR	
Valuta naložbe	31.12.2015	31.12.2014
Naložbe v EUR	205.231.694	193.780.142
Naložbe v USD	6.564.755	3.442.730
Naložbe v GBP	0	120.350
Naložbe v PLN	506.656	510.794
Skupaj finančna sredstva iz finančnih pogodb	212.303.105	197.854.016

1.6.6. Tveganje zagotavljanja minimalnega donosa

Zajamčeni donos je donos, ki ga mora sklad mesečno dosegati in ga izračunava Ministrstvo za finance. Za leto 2015 znaša povprečna 50% zajamčena donosnost za pokojninska načrta, kolektivnega (PNA-01) in individualnega zavarovanja (PNA-02) 0,16% mesečno.

Pokojninska družba A, d.d. zaradi sestave naložb kritnega sklada ne pričakuje visokih nihanj čiste vrednosti sredstev kritnega sklada in ocenjuje kritni sklad kot netvegan sklad za zavarovance, saj zavarovanec v vsakem primeru dobi privarčevana sredstva z minimalnim zajamčenim donosom.

Tveganje zagotavljanja minimalnega donosa je obvladovano, saj ima družba na bilančni datum 12,599 mio EUR rezervacij nad zajamčenimi sredstvi in v skladu z ZZavar presega zahtevano kapitalsko ustreznost.

1.6.7. Operativna in sistemska tveganja

Operativna in sistemska tveganja so minimalna, saj ima upravljavec zelo dobro razvit kontrolni sistem na nivoju poslovnih procesov, vse transakcije se odvijajo po principu najmanj štirih oči. Poslovanje, ki je organizirano po ISO standardu, nadzoruje interni revizor, pomembno vlogo pri obvladovanju teh tveganj pa ima tudi skrbnik in zunanji revizor.

1.7. Čista vrednost sredstev kritnega sklada

Čista vrednost sredstev kritnega sklada je vrednost sredstev, ki so na voljo zavarovancem iz naslova dodatnega pokojninskega zavarovanja.

Tabela 37: Čista vrednost sredstev kritnega sklada

	v EUR	
	31.12.2015	31.12.2014
I. SREDSTVA	212.306.345	197.857.535
II.B. Finančne obveznosti	212.098.557	197.757.898
II.C. Poslovne obveznosti	207.788	99.636
III. Čista vrednost sredstev (I. – II.B. – II.C. – II.D.)	0	0

1.8. Izpostavljenost iz naslova naložb kritnega sklada

Spodnja tabela prikazuje izpostavljenost največjih naložb kritnega sklada varčevanja po izdajateljih. Največja izpostavljenost je do Republike Slovenije iz naslova državnih obveznic in sicer 38,62%, do ostalih izdajateljev pa kritni sklad ni bil izpostavljen za več kot 5%.

Tabela 38: Izpostavljenost naložb kritnega sklada varčevanja po izdajateljih na dan 31.12.2015

	v EUR	
Izdajatelj	Vrednost 31.12.2015	% od skupne vrednosti
Republika Slovenija	81.984.183	38,62%
SIJ-Slovenska industrija jekla, d.d.	7.862.393	3,70%
Slovenski državni holding, d.d.	7.469.583	3,52%
Petrol d.d.	6.416.480	3,02%
DARS Družba za avtoceste v RS, d.d.	6.185.981	2,91%
Sava d.d.	6.082.849	2,87%
Telekom Slovenije d.d.	5.641.722	2,66%
Hypo Alpe-Adria-Bank d.d.	5.597.788	2,64%
BKS Bank AG bančna podružnica	5.268.301	2,48%
Terme Čatež d.d.	5.175.608	2,44%
Drugi izdajatelji	74.618.217	32,75%
Skupaj	212.303.105	100,00%

V spodnji tabeli so prikazane posamezne naložbe do izdajatelja Republika Slovenija.

Tabela 39: Prikaz posameznih naložb do izdajatelja Republika Slovenija na 31.12.2015

Vrsta naložbe	v EUR	
	Vrednost 31.12.2015	% od skupne vrednosti
SLOREP4 5/8 09/24 (RS66)	15.653.536	19,09%
SLOREP4 3/8 01/21	13.400.192	16,34%
SLOREP4 1/8 01/20 (RS67)	9.024.071	11,01%
SLOREP5 1/8 03/26	8.246.098	10,06%
SLOREP4 3/8 02/06/19 (RS63)	8.131.230	9,92%
RS59 (SLOREP4 02/16)	7.743.913	9,45%
RS62 (SLOREP3 1/2 17)	4.868.647	5,94%
SLOVEN 4 3/4 05/10/18	3.919.082	4,78%
SLOVEN4 03/22/18	3.565.008	4,35%
RS75 (SLOREP 2 1/8 07/28/25)	3.053.407	3,72%
RS38	1.971.990	2,41%
RS53	1.579.571	1,93%
SLOREP3 04/08/21 (RS71)	811.586	0,99%
RS33	12.617	0,02%
RS49	3.236	0,00%
Skupaj	81.984.183	100,00%

V spodnjih dveh tabelah je prikazana izpostavljenost naložb kritnega sklada varčevanja do posameznega delodajalca in z njim povezanih oseb in vrsta naložbe pri posameznem delodajalcu in z njim povezanih oseb.

Tabela 40: Izpostavljenost naložb kritnega sklada varčevanja do posameznega lastnika in delodajalca ter z njim povezanih oseb na 31.12.2015 in 31.12.2014

Delodajalec in lastnik	v EUR	
	Vrednost na 31.12.2015	Vrednost na 31.12.2014
SIJ in z njim povezane osebe	7.862.393	1.004.469
Petrol in z njim povezane osebe	6.416.480	6.588.708
Sava in z njo povezane osebe	6.082.849	6.003.452
DZS in z njim povezane osebe	5.175.608	7.037.455
ACH in z njim povezane osebe	2.208.255	4.201.932
Mercator in z njim povezane osebe	1.802.920	0
Perspektiva in z njo povezane osebe	665.584	2.420.364
Luka Koper in z njo povezane osebe	384.353	375.998
Skupaj	30.598.444	27.632.378

Tabela 41: Prikaz posameznih naložb do delodajalca in lastnika in z njim povezanih oseb na 31.12.2015

Vrsta naložbe	v EUR	
	Vrednost 31.12.2015	% od skupne vrednosti
Obveznica SIJ5	5.129.021	16,76%
Komercialni zapis SIK02	1.728.930	5,65%
Obveznica SIJ4	1.004.443	3,28%
Obveznica PETGSV3 1/4 06/19	2.760.246	9,02%
Delnice PETG	1.802.367	5,89%
Obveznica PET2	1.521.085	4,97%
Obveznica PET3	332.784	1,09%
Posojilo Sava d.d.	6.082.849	19,88%
Posojilo Terme Čatež d.d.	5.175.608	16,91%
Obveznica ADM2	2.026.027	6,62%
Posojilo ACH d.d.	182.228	0,60%
Komercialni zapis MEL09	1.238.701	4,05%
Komercialni zapis MEL08	564.219	1,84%
Delnice VHLG	665.584	2,18%
Delnice LKPG	384.353	1,26%
Skupaj	30.598.444	100,00%

Tabela 42: Finančni izid naložb do posameznega lastnika, delodajalca in z njim povezanih oseb v letu 2015

Finančni izid naložb	v EUR	
	2015	2014
SIJ in z njim povezane osebe	215.322	4.469
Petrol in z njim povezane osebe	95.196	655.114
Sava in z njo povezane osebe	79.397	365.751
DZS in z njim povezane osebe	303.554	441.000
ACH in z njim povezane osebe	204.377	221.976
Mercator in z njim povezane osebe	9.506	0
Perspektiva in z njo povezane osebe	128.133	151.354
Luka Koper in z njo povezane osebe	24.064	-11.389
Skupaj	1.059.551	1.828.275

Med prihodki naložb od poslov s povezanimi osebami so razkriti prihodki iz naslova hipotekarnih posojil (Sava, Terme Čatež, Marina Portorož in ACH), prihodki od obresti od obveznic in komercialnih zapisov SIJ-a in Mercator-ja ter dividende in sprememba cene pri delnicah Luke Koper in Petrol-a. Med prihodki Perspektive pa so zajeti realizirani kapitalski dobički pri prodaji delnic VIHR in VHLG.

Tabela 43: Transakcije do posameznega lastnika, delodajalca in z njimi povezanih oseb v letu 2015

	v EUR			
	Nakupi in preknjižbe	Prodaje in preknjižbe	Terjatve	O bveznosti
SIJ in z njim povezane osebe	7.687.602	1.045.000	0	0
Petrol in z njim povezane osebe	294.566	493.241	0	0
Sava in z njo povezane osebe	0	0	0	0
DZS in z njim povezane osebe	0	2.165.401	0	0
ACH in z njim povezane osebe	2.012.000	4.210.054	0	0
Mercator in z njim povezane osebe	1.793.414	0	0	0
Perspektiva in z njo povezane osebe	0	1.779.300	0	0
Luka Koper in z njo povezane osebe	0	0	0	0
Skupaj	11.787.582	9.692.997	0	0

V tabeli prikazujemo transakcije v vrednostne papirje z lastniki in delodajalci vključenimi v pokojninski načrt PNA-01. Dejanskih nakupov finančnih naložb v navedene izdajatelje v letu 2015 je bilo za 11.787.582 EUR, prodaj pa za 9.692.997 EUR. Med nakupi so zajeti nakupi obveznic, komercialnih zapisov in delnic. Med prodajami pa vračila hipotekarnih posojil, zapadlost komercialnega zapisa, vnovčenja kuponov od obveznic in prodaja delnic.

Vse transakcije, ki jih je imela pokojninska družba do lastnikov in delodajalcev vključenih v pokojninski načrt so bile opravljene pod normalnimi tržnimi pogoji.

Spodnja tabela prikazuje vrednost danih posojil in ocenjeno vrednost zastavljenih nepremičnin. Obrestne mere v skladu s pogodbami (MRA) ne razkrivamo.

Tabela 44: Pogoji hipotekarnih posojil in vrednost zavarovanj

Posojilo	Vrednost danega posojila oz zastavljene hipoteke	Datum črpanja posojila	Zapadlost posojila	Hipoteka	O cenjena vrednost
Sava d.d.	6.000.000	24.12.2008	24.12.2015	Hotel Savica Bled	2.400.000
				Grand Hotel Toplice	6.830.000
				Restavracija Panorama	2.750.000
Terme Čatež d.d.	5.153.657	12.6.2012	31.12.2016	Grad Mokrice	16.616.000
				Hotel Koper	2.100.000
				Apartmajski stolpič 1,2 v Luciji (prvi vpisnik)	4.800.000
Skupaj	11.153.657				35.496.000

V spodnjih dveh tabelah je prikazana izpostavljenost naložb kritnega sklada do skrbnika in vrsta naložbe pri skrbniku.

Tabela 45: Izpostavljenost naložb kritnega sklada varčevanja do skrbnika na 31.12.2015

Skrbnik	v EUR	
	Vrednost 31.12.2015	% od skupne vrednosti
Nova Ljubljanska banka d.d.	3.366.729	100,00%
Skupaj	3.366.729	100,00%

Tabela 46: Prikaz posameznih naložb do skrbnika na 31.12.2015

vrsta naložbe	v EUR	
	Vrednost 31.12.2015	% od skupne vrednosti
Obveznica NOVALJ2 7/8 07/03/17	3.070.841	91,21%
Obveznica NLB19	168.065	4,99%
Stanje na TRR pri NLB	127.823	3,80%
Skupaj vrednost	3.366.729	100,00%

Vrste in lokacije naložbenih nepremičnin

Kritni sklad med naložbami na bilančni datum ni imel naložbenih nepremičnin.

Zastava in posojanje premoženja kritnega sklada

Premoženje kritnega sklada v poslovnem letu 2015 in na bilančni datum ni bilo zastavljeno.

Obveznosti do članov v mirovanju

Pokojninska družba A, d.d. ima konec leta 2015 64 delodajalcev, ki premije za dodatno pokojninsko zavarovanje svojih zaposlenih ne plačujejo več. Skupna obveznost do teh zavarovancev na dan 31.12.2015 znaša 7.755.671 EUR.

Terjatev do upravljavca iz naslova nedoseganja zajamčenega donosa

Na dan 31.12.2015 ne obstajajo terjatve do upravljavca iz naslova nedoseganja zajamčenega donosa.

VII. Pojasnila k izkazu poslovnega izida

2.1. Finančni prihodki

Tabela 47: Finančni prihodki od naložb kritnega sklada

	v EUR	
	31.12.2015	31.12.2014
Prihodki od dividend in deležev	875.404	679.927
Prihodki od obresti	6.529.552	7.371.630
Dobički pri odtujitvi finančnih naložb	338.121	433.427
Prevrednotovalni finančni prihodki iz naslova spremembe poštene vrednosti finančnih naložb preko izkaza poslovnega izida	24.289.804	25.411.636
Drugi finančni prihodki	490.953	362.103
Finančni prihodki	32.523.834	34.258.723

Upravljevec kritnega sklada je v letu 2015 realiziral 32.523.905 EUR finančnih prihodkov, kar je za 5,06% manj kot v letu 2014. Največji delež, kar 74,68% med finančnimi prihodki predstavljajo prevrednotovalni prihodki, ki odražajo prihodke zaradi nihanja tržnih tečajev finančnih naložb, 20,08% se nanaša na prihodke od obresti, 5,24% pa predstavljajo prihodki iz naslova dividend, dobički pri odtujitvah naložb in drugi finančni prihodki. Med druge finančne prihodke so zajete pozitivne tečajne razlike v višini 491.024 EUR.

V postavko prihodki od obresti so vključeni prihodki od obresti obračunanih po EOM od depozitov in obveznic.

2.2. Prihodki iz vplačil upravljavca zaradi nedoseganja zajamčenega donosa

Tabela 48: Prihodki iz vplačil upravljavca zaradi nedoseganja zajamčenega donosa

	v EUR	
	31.12.2015	31.12.2014
Prihodki iz vplačil upravljavca zaradi nedoseganja zajamčenega donosa	360	289

Prihodki iz vplačil upravljavca zaradi nedoseganja zajamčenega donosa se v letu 2015 nanašajo na prihodke iz naslova transfera KD-KS.

2.3. Obračunani stroški upravljavca

Tabela 49: Obračunani stroški upravljavca

	v EUR	
	31.12.2015	31.12.2014
Provizija za upravljanje	1.122.443	1.058.003

Pokojninska družba A, d.d., kot upravljavka kritnega sklada je upravičena do povračila upravljaljske provizije. Obračunani stroški so v izkazu kritnega sklada prikazani med obračunanimi stroški upravljavca in znašajo 1.122.443 EUR. V primerjavi z letom 2014 so višji za 6%. Provizija za upravljanje se obračunava mesečno od vrednosti sredstev v upravljanju in znaša letno 0,55%.

2.4. Odhodki v zvezi z banko skrbnico

Tabela 50: Odhodki skrbništva

	v EUR	
	31.12.2015	31.12.2014
Stroški skrbništva	71.428	87.065

Upravljavec kritnega sklada je v letu 2015 obračunal 71.428 EUR odhodkov skrbništva. Med odhodki v zvezi z banko skrbnico so vključeni odhodki za skrbniško provizijo. Stroški skrbništva znašajo 0,035% letno od vrednosti sredstev kritnega sklada, obračunavajo in plačujejo pa se mesečno.

2.5. Finančni odhodki

Tabela 51: Finančni odhodki glede na razvrstitev

	v EUR	
	31.12.2015	31.12.2014
Izgube pri odtujitvi finančnih naložb	51.530	1.611.232
Prevrednotovalni finančni odhodki iz naslova spremembe poštene vrednosti finančnih naložb preko izkaza poslovnega izida	25.659.689	22.690.068
Finančni odhodki	25.711.219	24.301.300

Upravljavec kritnega sklada je v letu 2015 realiziral 25.711.219 EUR finančnih odhodkov. Največji delež, kar 99,80% med finančnimi odhodki predstavljajo prevrednotovalni odhodki, ki odražajo odhodke zaradi nihanja tržnih tečajev finančnih naložb. Neto učinek med prevrednotovalnimi finančnimi prihodki in odhodki za leto 2015 je negativen in znaša 1.369.885 EUR. 51.530 EUR pa je upravljavec realiziral izgube pri odtujitvi finančnih naložb.

2.6. Čisti dobiček obračunskega obdobja

V letu 2015 je upravljavec realiziral 5.618.816 EUR čistega dobička, ki je bil pripisan na osebne račune zavarovancev v obliki zajamčenega donosa in donosa nad zajamčenim donosom.

Tabela 52: Čisti dobiček obračunskega obdobja

	v EUR	
	2015	2014
Finančni prihodki	32.523.906	34.259.010
Finančni odhodki	-25.711.219	-24.301.300
Obračunani stroški	-1.193.871	-1.145.068
Čisti dobiček obračunskega obdobja	5.618.816	8.812.642

VIII. Dodatna pojasnila k izkazu poslovnega izida

2.7. Vplačila v PDPZ

Tabela 53: Obračunana kosmata vplačila v PDPZ

	v EUR	
	31.12.2015	31.12.2014
Kosmata obračunana vplačila	21.382.961	19.689.013
Prenos sredstev od drugega izvajalca	974.775	1.347.110
Skupaj vplačila	22.357.736	21.036.123

Med vplačili upravljavec izkazuje vplačila zneskov za dodatno pokojninsko zavarovanje. Pokojninska družba A, d.d. je v letu 2015 obračunala 21.382.961 EUR kosmatih zavarovalnih vplačil. Glavnino kosmatih obračunanih vplačil v višini 21.007.418 EUR predstavljajo vplačila v kolektivno dodatno pokojninsko zavarovanje, 373.143 EUR pa v individualno pokojninsko zavarovanje.

2.8. Odhodki iz naslova izplačil odkupnih vrednosti

Tabela 54: Odhodki iz naslova izplačil odkupnih vrednosti

	v EUR	
	31.12.2015	31.12.2014
Redno prenehanje	3.826.628	2.723.114
Izredno prenehanje z izstopom iz zavarovanja	8.354.644	13.766.745
Izredno prenehanje s smrtjo zavarovanca	239.407	260.923
Skupaj	12.420.679	16.750.782
Izredno prenehanje z odpovedjo pogodbe o zavarovanju	490.025	652.791
Skupaj	12.910.705	17.403.573

Obračunani odhodki iz naslova izplačil odkupnih vrednosti so v letu 2015 znašali 12.420.679 EUR, tukaj niso zajeti odhodki iz naslova odkupnih vrednosti pri prenosu sredstev na drugega izvajalca. Teh je bilo v letu 2015 za 490.025 EUR. Odhodki za izredno prenehanje z izstopom iz zavarovanja predstavljajo 67,26 odstotkov vseh odhodkov iz naslova izplačil odkupnih vrednosti, odhodki za redno prenehanje oz. nadaljevanje zavarovanja z izplačilom pokojninske rente pa 30,81 odstotkov. Odhodki iz naslova izplačil odkupnih vrednosti so v letu 2015 v primerjavi z letom 2014 nižji za 25,85 odstotkov.

2.9. Prenos sredstev od oziroma na drugega izvajalca

V letu 2015 je v kritni sklad upravljavca PDA preneslo sredstva 214 zavarovancev v skupni vrednosti 974.775 EUR, iz kritnega sklada pa je na drugega izvajalca sredstva preneslo 90 zavarovancev v skupni vrednosti 490.025 EUR.

Tabela 55: Prenos sredstev zavarovancev od drugega izvajalca in na drugega izvajalca

	v EUR	
	31.12.2015	31.12.2014
Prenos sredstev od oziroma na drugega izvajalca	31.12.2015	31.12.2014
Prenos sredstev od drugega izvajalca	974.775	1.349.643
Prenos sredstev na drugega izvajalca	490.025	652.791
Razlika	484.750	696.852

2.10. Sprememba finančnih obveznosti

Tabela 56: Sprememba finančnih obveznosti

	v EUR	
	31.12.2015	31.12.2014
Sprememba finančnih obveznosti	14.340.659	11.712.349
1. Sprememba finančnih obveznosti brez upoštevanja pripisa dobička iz tekočega obračunskega obdobja(+/-)	14.340.659	11.712.349

Tabela 57: Gibanje finančnih obveznosti

	v EUR	
	31.12.2015	31.12.2014
Vplačila v PDPZ	21.382.935	19.689.013
Vstopna in izstopna provizija	-725.449	-732.844
Izplačila odkupnih vrednosti	-12.420.680	-16.750.781
Ustvarjen neto donos	5.619.103	8.812.643
Prenos sredstev od drugega oz na drugega izvajalca	484.750	696.852
Sprememba finančnih obveznosti	14.340.659	11.714.882

V poslovnem letu 2015 so se finančne obveznosti do zavarovancev povečale za 14.340.659 EUR, v letu 2014 pa za 11.712.350 EUR.

2.11. Obračunani stroški upravljavca

Pokojninska družba A, d.d., kot upravljavka kritnega sklada je upravičena do povračila vstopnih stroškov, upravljavske provizije in izstopnih stroškov. Obračunani stroški so v izkazu kritnega sklada prikazani med obračunanimi stroški upravljavca in znašajo 1.847.893 EUR. V primerjavi z letom 2014 so višji za 3,19 odstotkov.

Tabela 58: Obračunani stroški upravljavca

	v EUR	
	31.12.2015	31.12.2014
Vstopni stroški	637.733	586.276
Izstopni stroški	87.716	146.568
Provizija za upravljanje	1.122.443	1.058.003
Skupaj	1.847.893	1.790.847

Vstopni stroški se obračunajo od vplačane zavarovalne bruto premije in znašajo 3% za pokojninski načrt kolektivnega zavarovanja in individualnega zavarovanja.

Provizija za upravljanje se obračunava mesečno od vrednosti sredstev v upravljanju in znaša letno 0,55%.

Izstopni stroški se obračunajo v primeru izrednega prenehanja zavarovanja v višini 1% odkupne vrednosti zavarovanca.

2.12. Celotni stroški poslovanja kritnega sklada

Celotni stroški poslovanja kritnega sklada za leto 2015 znašajo 1.919.321 EUR (za leto 2014 so znašali 1.877.912 EUR) in vključujejo obračunane vstopne stroške, izstopne stroške, provizijo za upravljanje in odhodke v zvezi z banko skrbnico.

IX. Pojasnila k izkazu pripisa dobička

3.1. Pripis dobička zavarovancem

V poslovnem letu 2015 je upravljavec kritnega sklada realiziral 32.523.834 EUR finančnih prihodkov in 25.711.219 EUR finančnih odhodkov. Zavarovancem je bil pripisan zajamčen donos v višini 4.135.363 EUR in donos nad zajamčenim donosa v višini 1.483.740 EUR.

Tabela 59: Rezultat poslovanja kritnega sklada

	v EUR	
	2015	2014
Finančni prihodki	32.523.834	34.258.721
Finančni odhodki	-25.711.219	-24.301.300
Donos pripisan zavarovancem	6.812.615	9.957.711
Pripisan zajamčen donos	4.135.363	4.901.786
Upravljavska in skrbniška provizija	-1.193.871	-1.145.068
Pripisan donos nad zajamčenim	1.483.740	3.910.856

X. Pojasnila k izkazu denarnega toka

Izkaz denarnih tokov je pripravljen po posredni metodi. V izkazu denarnih tokov so prikazana povečanja in zmanjšanja denarnih sredstev pri upravljanju premoženja kritnega sklada. Postavke denarnih tokov so povezane z izkazom poslovnega izida kritnega sklada in s sredstvi izkazanimi v bilanci stanja.

Upravljavec kritnega sklada je ustvaril pozitiven denarni tok pri poslovanja v višini 9.447.005 EUR, kar je posledica višjih vplačil v primerjavi z izplačili. V letu 2015 je bilo v kritni sklad vplačanih 21.382.935 EUR zavarovalnih premij in 974.775 EUR denarnih sredstev iz naslova prenosa od drugega izvajalca PDPZ, iz naslova prekinitve zavarovanja je bilo izplačanih 12.420.679 EUR, 490.025 EUR pa je bilo izplačila oz. prenosa sredstev k drugemu izvajalcu PDPZ.

Skupni denarni tok pri upravljanju premoženja je negativen in znaša 9.346.235 EUR. V letu 2015 je kritni sklad prejel iz naslova prodaje in zapadlosti finančnih naložb 129.046.861 EUR, 7.213.623 EUR je bilo priliva od drugih prejemkov (obresti, dividende..). Izdatkov za finančne naložbe je bilo 143.866.386 EUR in 1.740.333 EUR izdatkov za druge obveznosti. V letu 2015 so med izdatki za plačilo drugih obveznosti vključeni izdatki za plačilo obveznosti upravljavcu kritnega sklada, le ti so

bili v letu 2014 zniževali druge prejemke. Končno stanje denarnih sredstev in njihovih ustreznikov je 127.823 EUR.

XI. Pojasnila k izkazu premoženja kritnega sklada

V izkazu premoženja kritnega sklada so prikazane vse naložbe kritnega sklada varčevanja, razvrščene v skladu s pravili pokojninskega načrta in naložbeno politiko kritnega sklada.

Kritni sklad nima več kot 20 odstotkov svojih sredstev naloženih v enote odprtih investicijskih skladov, zato ne prikazujemo informacije o višini upravljalvske provizije vsakega investicijskega sklada, v enote katerega ima kritni sklad naloženih več kot 5 odstotkov svojih sredstev.

XII. Mnenje pooblaščenega revizorja



KPMG Slovenija, podjetje za revidiranje, d.o.o.
Železna cesta 8a
SI-1000 Ljubljana
Slovenija

Telefon: +386 (0) 1 420 11 10
+386 (0) 1 420 11 60
Telefaks: +386 (0) 1 420 11 58
Internet: <http://www.kpmg.si>

Poročilo neodvisnega revizorja

Poslovodstvu družbe Pokojninska družba A, d.d.

Obseg posla

Revidirali smo priložene ločene računovodske informacije kolektivnega prostovoljnega dodatnega pokojninskega zavarovanja po pokojninskem načrtu PNA-01 in individualnega prostovoljnega dodatnega pokojninskega zavarovanja po pokojninskem načrtu PNA-02, oblikovana kot kritni sklad (računovodski izkazi s pojasnili) iz bilance stanja družbe Pokojninska družba A, d.d. na dan 31.12.2015 in ločene računovodske informacije iz izkaza poslovnega izida družbe Pokojninska družba A, d.d. za tedaj končano leto. Ločene računovodske informacije so pripravljene na osnovi Sklepa o revizijskem pregledu letnega poročila pokojninskega sklada, oblikovanega kot kritni sklad ter skupine kritnih skladov in vsebini revizorjevega poročila, ki ga je izdala Agencija za zavarovalni nadzor.

Odgovornost posloводства

Poslovodstvo je odgovorno za pripravo in pošteno predstavitev ločenih računovodskih informacij kolektivnega prostovoljnega dodatnega pokojninskega zavarovanja po pokojninskem načrtu PNA-01 in individualnega prostovoljnega dodatnega pokojninskega zavarovanja po pokojninskem načrtu PNA-02, oblikovana kot kritni sklad (računovodski izkazi s pojasnili) pripravljene na osnovi Sklepa o revizijskem pregledu letnega poročila pokojninskega sklada, oblikovanega kot kritni sklad ter skupine kritnih skladov in vsebini revizorjevega poročila, ki ga je izdala Agencija za zavarovalni nadzor in za tako notranje kontroliranje, kot je v skladu z odločitvijo posloводства potrebno, da omogoči pripravo ločenih računovodskih informacij pokojninskega sklada, oblikovanega kot kritni sklad, da ne vsebuje pomembno napačne navedbe zaradi prevare ali napake.

Revizorjeva odgovornost

Naša odgovornost je izraziti mnenje o teh ločenih računovodskih informacijah na podlagi naše revizije. Revizijo smo opravili v skladu z Mednarodnimi standardi revidiranja. Ti standardi zahtevajo od nas izpolnjevanje etičnih zahtev ter načrtovanje in izvedbo revizije za pridobitev sprejemljivega zagotovila, da ločene računovodske informacije ne vsebujejo pomembno napačne navedbe.

Revizija vključuje izvajanje postopkov za pridobitev revizijskih dokazov o zneskih v ločenih računovodskih informacijah pokojninskega sklada, oblikovanega kot kritni sklad. Izbrani postopki so odvisni od revizorjeve presoje in vključujejo tudi ocenjevanje tveganj pomembno napačne navedbe v ločenih računovodskih informacijah zaradi prevare ali napake. Pri ocenjevanju teh tveganj prouči revizor notranje kontroliranje, povezano s pripravljanjem in poštenim predstavljanjem ločenih računovodskih informacij, da bi določil okoliščinam ustrezne revizijske postopke, ne pa, da bi izrazil mnenje o uspešnosti notranjega kontroliranja organizacije. Revizija vključuje tudi ovrednotenje ustreznosti uporabljenih računovodskih usmeritev in utemeljenosti računovodskih ocen posloводства kot tudi ovrednotenje celotne predstavitve ločenih računovodskih informacij.

Verjamemo, da so pridobljeni revizijski dokazi zadostna in ustrezna podlaga za naše revizijsko mnenje.



Mnenje

Po našem mnenju so ločene računovodske informacije kolektivnega prostovoljnega dodatnega pokojninskega zavarovanja po pokojninskem načrtu PNA-01 in individualnega prostovoljnega dodatnega pokojninskega zavarovanja po pokojninskem načrtu PNA-02, oblikovana kot kritni sklad (računovodski izkazi s pojasnili) družbe Pokojninska družba A, d.d. na dan 31.12.2015 in za tedaj končano leto v vseh pomembnih pogledih pripravljene v skladu s Sklepom o revizijskem pregledu letnega poročila pokojninskega sklada, oblikovanega kot kritni sklad ter skupine kritnih skladov in vsebini revizorjevaga poročila, ki ga je izdala Agencija za zavarovalni nadzor.

V imenu revizijske družbe

KPMG SLOVENIJA,
podjetje za revidiranje, d.o.o.

Damjan Ahčin, ACCA
pooblaščen revizor

Katarina Sitar Šuštar
partner

Ljubljana, 26. februar 2016

KPMG Slovenija, d.o.o.
1

XIII. Mnenje pooblaščenega aktuarja

MNENJE POOBLAŠČENEGA AKTUARJA K LETNEMU POROČILU

Aktuarsko sem preveril primernost evidenc družbe za namene vrednotenja obveznosti, stanje zavarovalno-tehničnih rezervacij in ustreznost zavarovalnih premij prostovoljnih dodatnih pokojninskih zavarovanj ter izpolnjevanje kapitalske ustreznosti družbe Pokojninska družba A, d.d., Ljubljana, na dan 31.12.2015.

Za poslovanje družbe in stanje zavarovalno-tehničnih rezervacij je odgovorna uprava družbe. Naloga pooblaščenega aktuarja je, da:

- preveri ali družba vodi primerne evidence za namene vrednotenja obveznosti iz dolgoročnih zavarovanj;
- izrazi mnenje o tem ali matematične rezervacije, kot jih je oblikovala družba, predstavljajo primerne rezervacije za obveznosti družbe, ki izhajajo iz dolgoročnih pogodb ali v povezavi z njimi, vključno z vsemi povečanji zaradi razporeditve dobička na podlagi pregleda finančnega stanja dolgoročnih zavarovanj, na dan vrednotenja;
- preveri ali so bile za namene 2. točke tega odstavka obveznosti ocenjene v skladu z določili sklepa o zavarovalno-tehničnih rezervacijah in sklepa o naložbah;
- potrdi ali za nove tipe dolgoročnih zavarovalnih pogodb, ki jih je družba začela sklepati med letom, premije in prihodki iz teh pogodb zadoščajo glede na razumna aktuarska pričakovanja in ob upoštevanju drugih finančnih virov družbe, ki so na voljo v ta namen, da bo družba lahko izpolnila svoje obveznosti iz teh pogodb, zlasti, da bo lahko oblikovala zadostne matematične rezervacije;
- ugotovi višino minimalnega kapitala družbe za potrebe dolgoročnih zavarovanj in vpliv predlagane delitve dobička na višino minimalnega kapitala in solventnost družbe.

Aktuarsko preverjanje sem opravil v skladu z določili Zakona o zavarovalništvu, ustreznimi podzakonskimi akti in v skladu s temeljnimi aktuarskimi načeli. Prepričan sem, da je moje aktuarsko preverjanje primerna podlaga za izdajo mnenja pooblaščenega aktuarja.

Na osnovi opravljenega aktuarskega preverjanja izražam naslednje mnenje:

- družba vodi primerne evidence za namene vrednotenja obveznosti iz dolgoročnih zavarovanj;
- višina premij, višina oblikovanih zavarovalno-tehničnih rezervacij za dolgoročne obveznosti družbe in naložbe kritnih skladov na dan 31.12.2015 so primerne, da zagotavljajo trajno izpolnjevanje vseh obveznosti družbe iz sprejetih dolgoročnih zavarovalnih pogodb;
- družba na dan 31.12.2015 izpolnjuje zahteve kapitalske ustreznosti.



Maribor, 23.02.2016

Liljan Belšak, FSAA

pooblaščen aktuar družbe

Pokojninska družba A, d.d.

XIV. Dodatek

Skladno Sklepu o letnem poročilu in medletnih računovodskih izkazih pokojninskega sklada, oblikovanega kot kritni sklad ter skupine kritnih skladov so v dodatku prikazani računovodski izkazi izdelani po predpisanih shemah iz Priloge 1 navedenega sklepa in niso v skladu z mednarodnimi standardi računovodskega poročanja.

1. BILANCA STANJA KS1 na 31.12.2015

v EUR				
	<i>Pojasnila</i>	<i>31.12.2015</i>	<i>31.12.2014</i>	<i>Indeks</i>
I. SREDSTVA		212.306.345	197.857.535	107,30
Naložbene nepremičnine in druge stvarne pravice				
A. na nepremičninah		0	0	0,00
B. Finančne naložbe	1.1.	212.105.673	197.826.962	107,22
1. v posojila in depozite	1.1.1.	34.329.019	46.633.492	73,61
2. v posesti do zapadlosti, od tega:	1.1.2.	129.351.001	107.895.389	119,89
- dolžniški vrednostni papirji		129.351.001	107.895.389	119,89
4. vrednotene po pošteni vrednosti, od tega	1.1.3.	48.425.653	43.298.081	111,84
- dolžniški vrednostni papirji		25.485.742	18.290.257	139,34
- lastniški vrednostni papirji		22.939.911	25.007.824	91,73
C. Terjatve	1.2.	72.849	3.519	2.070
1. Terjatve do upravljavca zaradi nedoseganja zjamčenega donosa	1.2.1.	0	289	0,00
2. Druge terjatve	1.2.2.	72.849	3.230	2.255
D. Denarna sredstva in denarni ustrezniki	1.3.	127.823	27.054	472,48
E. Druga sredstva		0	0	0,00
F. Zunajbilančna sredstva		0	0	0,00
II. OBVEZNOSTI		212.306.345	197.857.535	107,30
A. Zavarovalno-tehnične rezervacije	1.4.	212.098.557	197.757.898	107,25
1. Matematične rezervacije za vplačane čiste premije	1.4.1.	177.296.281	165.941.427	106,84
2. Matematične rezervacije za pripisan donos kritnega sklada	1.4.2.	34.802.275	31.816.471	109,38
B. Finančne obveznosti		0	0	0,00
C. Poslovne obveznosti	1.5.	207.788	99.636	208,55
2. Obveznosti do upravljavca kritnega sklada	1.5.1.	197.852	91.045	217,31
4. Druge poslovne obveznosti	1.5.2.	9.936	8.591	115,65
D. Druge obveznosti		0	0	0,00
F. Zunajbilančne obveznosti		0	0	0,00

2. IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA KS1 ZA LETO 2015

				v EUR
	<i>Pojasnila</i>	<i>31.12.2015</i>	<i>31.12.2014</i>	<i>Indeks</i>
I. Vplačila oziroma premije	2.7.	21.382.935	19.689.013	108,60
II. Finančni prihodki	2.1.	32.523.834	34.258.721	94,94
1. Prihodki od dividend in deležev	2.1.1.	875.404	679.927	128,75
2. Prihodki od obresti	2.1.2.	6.529.552	7.371.630	88,58
3. Dobički pri odtujitvi finančnih naložb	2.1.3.	338.121	433.427	78,01
4. Prevrednotovalni finančni prihodki iz naslova spremembe poštene vrednosti finančnih naložb preko izkaza poslovnega izida	2.1.4.	24.289.804	25.411.636	95,59
5. Drugi finančni prihodki	2.1.5.	490.953	362.103	135,58
III. Prihodki od naložbenih nepremičnin		0	0	0,00
Prihodki iz vplačil upravljavca zaradi nedoseganja				
IV. zajamčenega donosa	2.2.	360	289	124,50
V. Odhodki iz naslova izplačil odkupnih vrednosti	2.8.	12.420.679	16.750.781	74,15
1. Redno prenehanje		3.826.628	2.723.114	140,52
2. Izredno prenehanje		8.594.051	14.027.668	61,27
- z izstopom iz zavarovanja		8.354.644	13.766.745	60,69
- z odpovedjo pogodbe o zavarovanju		0	0	0,00
- s smrtjo zavarovanca		239.407	260.923	91,75
Prenos sredstev od oziroma na drugega izvajalca				
VI. (+/-)	2.9.	484.749	694.319	69,82
1. Prenos sredstev od drugega izvajalca		974.775	1.347.110	72,36
2. Prenos sredstev na drugega izvajalca		490.025	652.791	75,07
Sprememba čistih zavarovalno-tehničnih rezervacij				
VII. (+/-)	2.10.	14.340.659	11.712.349	122,44
1. Sprememba matematičnih rezervacij brez upoštevanja pripisa dobička iz tekočega obračunskega obdobja (+/-)		14.340.659	11.712.349	122,44
VIII O bračunani stroški upravljavca	2.3.	1.847.893	1.790.846	103,19
1. Obračunani vstopni stroški	2.7.1.	637.733	586.276	108,78
2. Izstopni stroški	2.7.2.	87.716	146.568	59,85
3. Provizija za upravljanje	2.7.3.	1.122.443	1.058.003	106,09
IX. Odhodki v zvezi z banko skrbnico	2.4.	71.428	87.065	82,04
Drugi odhodki, ki v skladu s pravili upravljanja				
X. neposredno bremenijo kritni sklad		0	0	0,00
XI. Finančni odhodki	2.5.	25.711.219	24.301.300	105,80
1. Odhodki za obresti				0,00
2. Izgube pri odtujitvi finančnih naložb	2.5.1.	51.530	1.611.232	3,20
3. Prevrednotovalni finančni odhodki iz naslova spremembe poštene vrednosti finančnih naložb preko izkaza poslovnega izida	2.5.2.	25.659.689	22.690.068	113,09
XII. Odhodki naložbenih nepremičnin		0	0	0,00
Čisti dobiček obračunskega obdobja +/- (I. + II. + III. + IV. - V. + VI. + VII. - VIII. - IX. - X. - XI - XIII XII.)	2.6.	0	0	0,00